全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

- 邏輯圖解＋淺白文字，帶你無障礙學會如何買賣賺錢好基金
- 兩大風險指標、五個風險收益等級、基金投資迷思教你避開投資地雷區
- 四面向找出績效好基金，做好資產配置市場變動也不怕
- 子母基金、ㄍㄟㄍ基金投資新趨勢，箇中訣竅投資專家告訴你





圖解 3天搞懂基金買賣

3000元起，累積你的第一桶金

梁亦鴻／著

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第1小時 弄懂什麼是基金？

基金是將小錢變大錢的投資工具？ 10
投資共同基金的九大好處 12
基金獲利的四種來源 16
跌破淨值的基金不代表未來一定狂漲，要「視情況」進場 18
基金配不配息，各有適合的投資人 19

第2小時 同樣叫基金，成分有差

分類 1 依發行公司、註冊地區分 26
分類 2 依基金型態區分 27
分類 3 依投資風險區分 29
分類 4 依投資標的類型區分 35
分類 5 依「投資地區」區分 41
分類 6 其他特殊基金 43
※ 總結筆記：延伸學習 共同基金 v.s. 私募基金 45

第3小時 如何買基金？

購買基金的管道多元 48
四大原則找對基金購買通路 49
買基金的成本有「外加」及「內扣」兩種 52

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投資基金要多少錢？ 55
弄懂基金買賣流程及手續 57
投資基金前需事先了解的注意事項 59
基金投資久了，也會有「消失」的一天 60



評估基金的風險

從風險指標挑選基金 62
從五個風險收益等級看基金風險 67

「第一次就上手」專欄



❶ 你應該弄懂的基金重要名詞 21
❷ 一分鐘看懂債券價格與利率的關係 46
❸ 善用投信投顧公會檢查基金安全 61
❹ 購買基金的十二大迷思 70

topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第1小時 進場買基金前的準備功課

買基金前必做的準備功課，不做傻瓜投資人 76
利用景氣循環挑選股票型基金 82
債券型基金績效表現不輸股票型 85
債券型基金的三大投資原則 86
「平衡型基金」是不確定該投資股票或債券型基金者的選擇 89

第2小時 經濟指標會說話！學會分析提高賺錢機率

買基金不是買明牌，基本經濟指標要看懂 96
投資債券型基金先學會看利率、匯率變化 98
最基本！經濟成長數字告訴你一國的景氣好不好 100
景氣對策信號燈是投資台股基金安全與否的指示燈 102
貨幣供給額告訴你錢往哪去了 104
消費者物價指數和錢有關，反映民眾投資需求 106
工業生產指數觀察民間消費和製造業旺不旺 108
一國的失業率高低，顯示一國的就業市場及消費信心 110
※ 總結筆記：需先弄懂的重要經濟指標總整理 111

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



挑選基金的「量化」指標

基金績效基礎來自於「報酬率」 ---------- 112
不同類型基金也有其合理的報酬率 ---------- 114
基金績效著重短、中、長期的表現 ---------- 115
如何評估沒有「過去績效」的新基金？ ---------- 118
基金評比是做什麼用？ ---------- 119
使用基金評等須注意事項 ---------- 121
上媒體的得獎基金，不一定就是投資人的「口袋名單」 ---------- 123



挑選基金的「質化」指標－選基金公司與經理人

基金公司也會影響投資獲利當然要慎選 ---------- 130
挑基金也要看基金經理人的素質 ---------- 135
※ 總結筆記：挑選基金不但要看績效，還要考量基金公司及經理人 -- 139

第一次就上手專欄



❺ 分析及挑選基金的六大重點 ---------- 91
❻ 透過基金完成人生各項財務目標四步驟 ---------- 93
❼ 如何看懂基金的「對帳單」？ ---------- 126
❽ 基金的履歷表：公開說明書 ---------- 129

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第1小時 做好資產配置，市場反轉也不怕

資產配置首重避險 ---------------------------- 142
有方法！小資男女也能做資產配置 ---------------------- 145
※ 總結筆記：小資男女做資產配置 **step by step** -------------- 147

第2小時 必學！讓基金賺錢的七種投資策略

策略 1 【初階】適合小資族的「定期定額」投資法 ------------ 148
策略 2 【進階】適合會判斷市場趨勢投資人的單筆投資法 -------- 157
策略 3 【進階】移動停利法 + 移動停損法提高獲利率 ----------- 160
策略 4 【高階】單筆＋定期定額 ---------------------- 162
策略 5 【高階】行情長線看好時，可加碼投資的「定期不定額」---- 165
策略 6 【高階】「固定（投資）比例投資組合保險策略」
幫投資人執行投資紀律 ---------------------- 167
策略 7 【高階】子母基金投資法 ---------------------- 169

第3小時 用 ETF 操作！基金獲利的新選擇

直接投資 **ETF** 成為市場顯學 ---------------------- 172

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



掌握基金低買高賣時點

從基本面、市場面、資金面決定進場時機 ------------------- 180
投資後，別忘「定期檢視投資組合」 ---------------------- 184
基金「賣在最高點」的方法 ----------------------------- 189
除了贖回之外，基金還可以「轉換」 ---------------------- 191
利用「暫停扣款」取代贖回基金的時機 -------------------- 194

第一次就上手專欄



❾ 美國三大指數型 ETF ------------------------- 177

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第1天

買基金前先要搞懂的基本知識

你懂基金嗎？還是只是聽別人談起基金是「懶人投資術」、可「以小錢賺大錢」就躍躍欲試？雖然基金是相對簡單、投資門檻也算低的投資工具，但不是毫無風險，不做功課就貿然入場，小心受傷慘重。
從弄懂什麼是基金、怎麼買、學會評估風險，才是讓自己的投資站在有利的第一步。



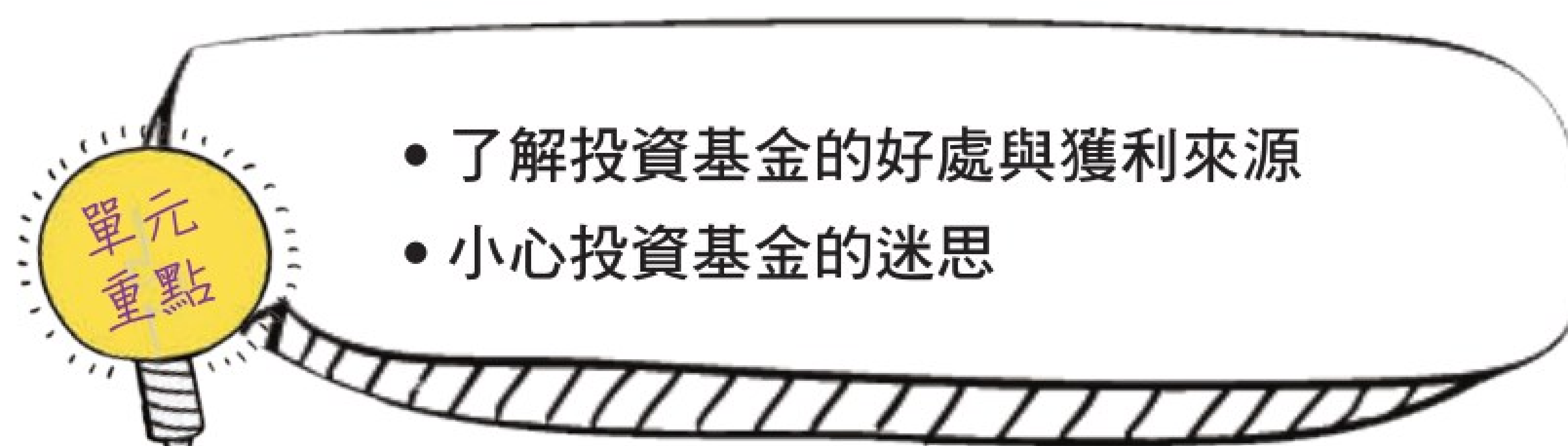
第1小時 弄懂什麼是基金？
第2小時 同樣叫基金，成分有差
第3小時 如何買基金？
第4小時 評估基金的風險

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



弄懂什麼是基金？

共同基金是一種「將小錢變大錢」的投資方式，投資門檻低，只要 3000 元就可以投資，適合資金不豐的人。



基金是將小錢變大錢的投資工具

Q 常聽人提到共同基金適合錢不多的人投資，到底共同基金是什麼樣的投資工具？

A 所謂共同基金（Mutual Fund）是集合了小額投資人的資金，並委託專業投資機構代為管理操作，投資範圍不只限於國內還能投資海外市場，所投入資金最低只要 3000 元起，長期投資下來，將小錢變大錢，是一般投資人愛用的投資工具之一。因為是匯集了眾人的錢而成立的一檔基金，因此，所有由基金操作所產生的收益或風險，都將由全體投資人分享或共同承擔，是一種「共聚資金、共擔風險、共同分享投資利潤」的投資工具及方法。

弄懂共同基金的運作模式

Q 我明白了。既然共同基金是委託專業的投資機構幫我們管理操作，那麼共同基金是如何運作的呢？

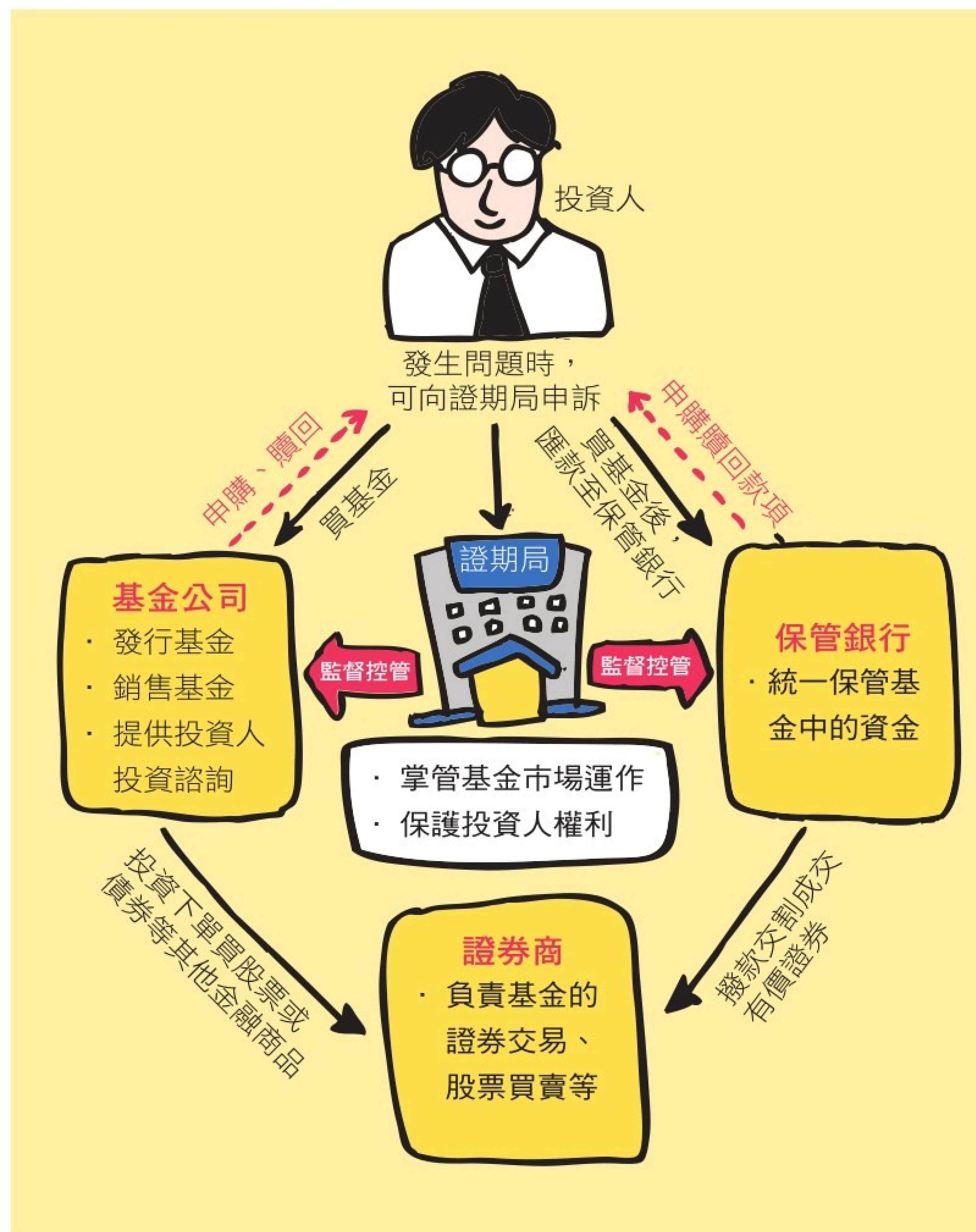
A 共同基金市場的運作主要由投資人、基金管理公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

司、保管機構（通常是銀行、信託公司）三者組成，而監督管理共同基金市場的主管機關為行政院金融監督管理委員會證券期貨局，簡稱「證期局」，監管基金市場，掌管基金市場運作及保護投資人權利。

投資人可向基金管理公司申購基金，委託他們代為操作管理，每一檔基金都有一家專屬的保管機構代為保管基金的資金，以保護這筆基金不至於讓基金管理公司、基金經理人、銀行擅自動用這筆資金，透過成熟、行之有年的機制，讓基金市場可以完整運作。

看懂共同基金的運作模式



TOP杂志网
topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

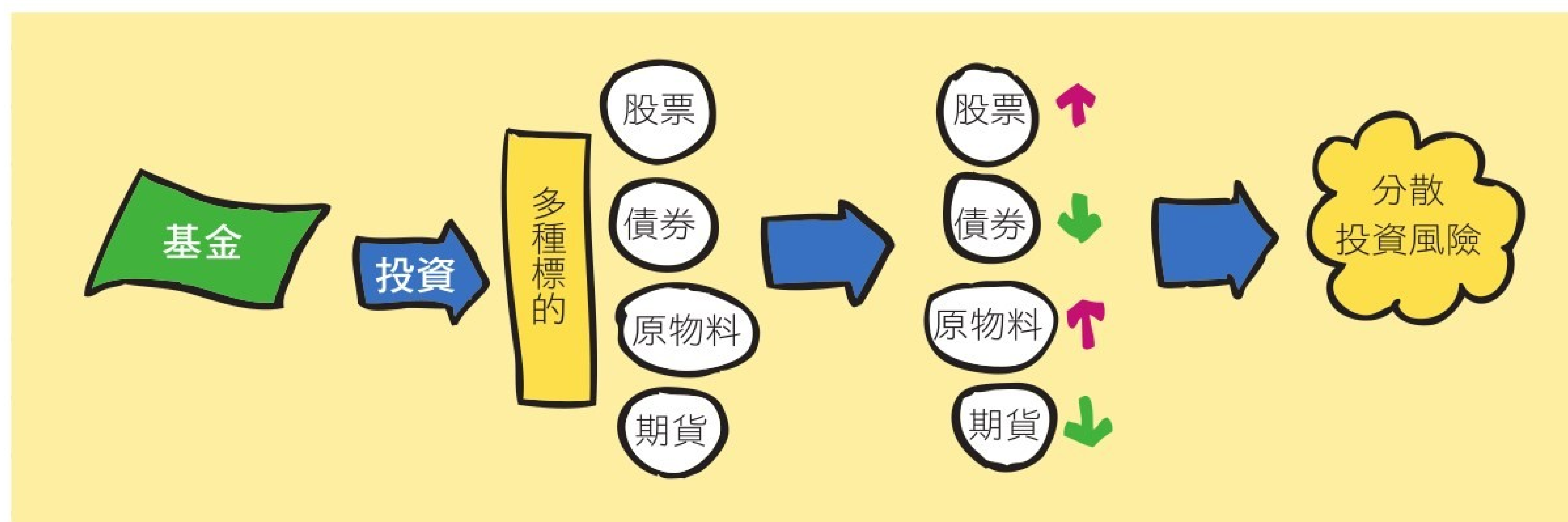
投資共同基金的九大好處

Q 既然共同基金是「集合眾人的錢去投資」，那麼，投資共同基金究竟有什麼好處，值得一般投資人採用呢？

A 簡單來說，共同基金因為有以下九大好處，才成為眾多散戶投資人及新手青睞的金融商品。

好處 1 分散風險

「不要把所有的雞蛋，放在同一個籃子裡」是投資的基本原則，只不過，一旦投資人手中資金有限，「分散投資」根本就是奢談。然而，共同基金就是匯集眾人的資金，並集結成為雄厚的資金，能夠把個別投資人的錢，順利分散到各種股票甚至其他投資標的上。當某些跌價標的的損失，可以因為其他標的的漲價而抵銷時，投資人的風險當然可以有效地分散。

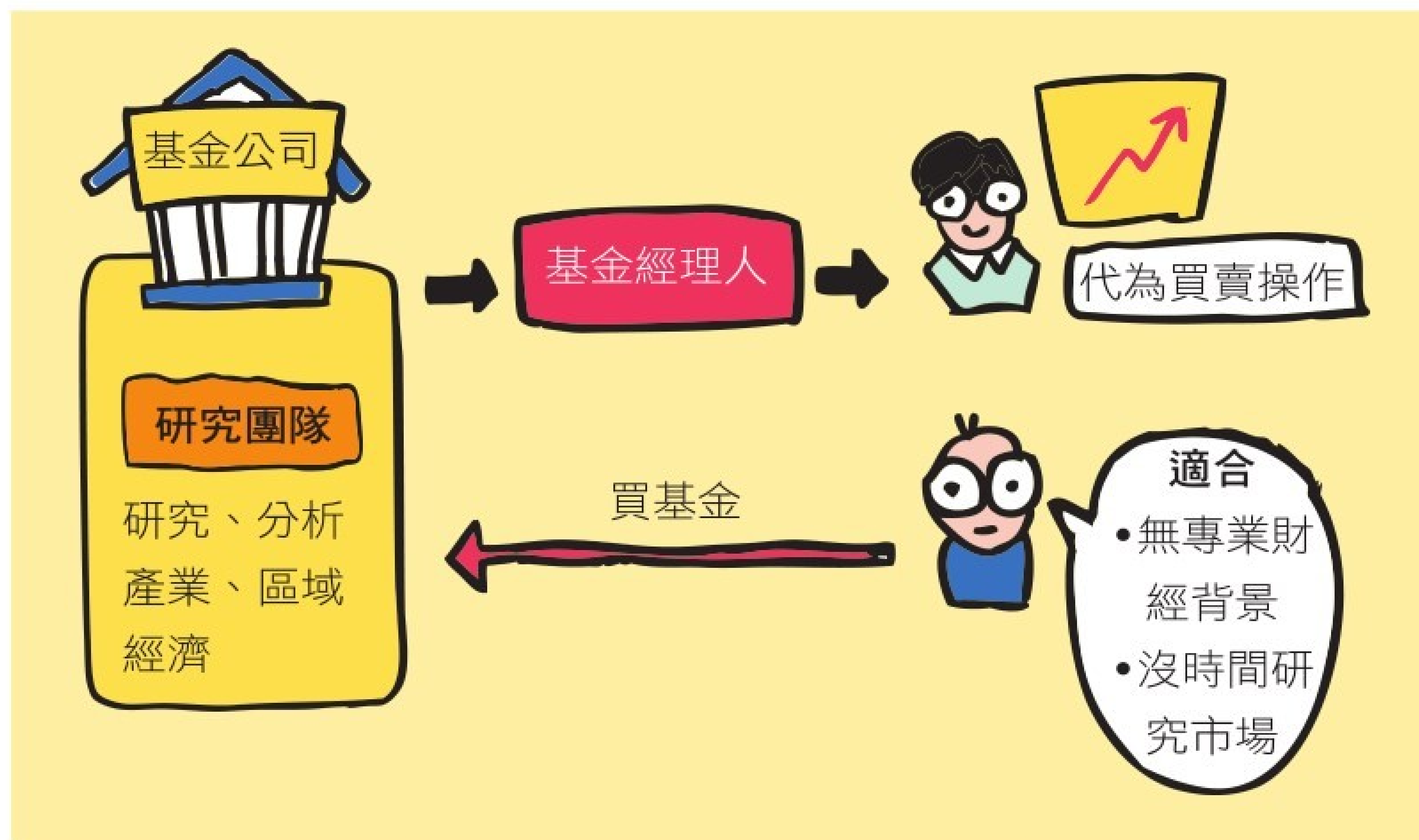


好處 2 專家操盤

投資人不需要花太多時間去研究、分析產業或區域經濟的發展，也不需要具備多精深的金融專業知識，就可以開始投資了。正因為投資非常簡單、省事，不需要花很多時間做研究，所以，最適合沒有時間研究市場的投資人。

TOP杂志网 topzazhi.com

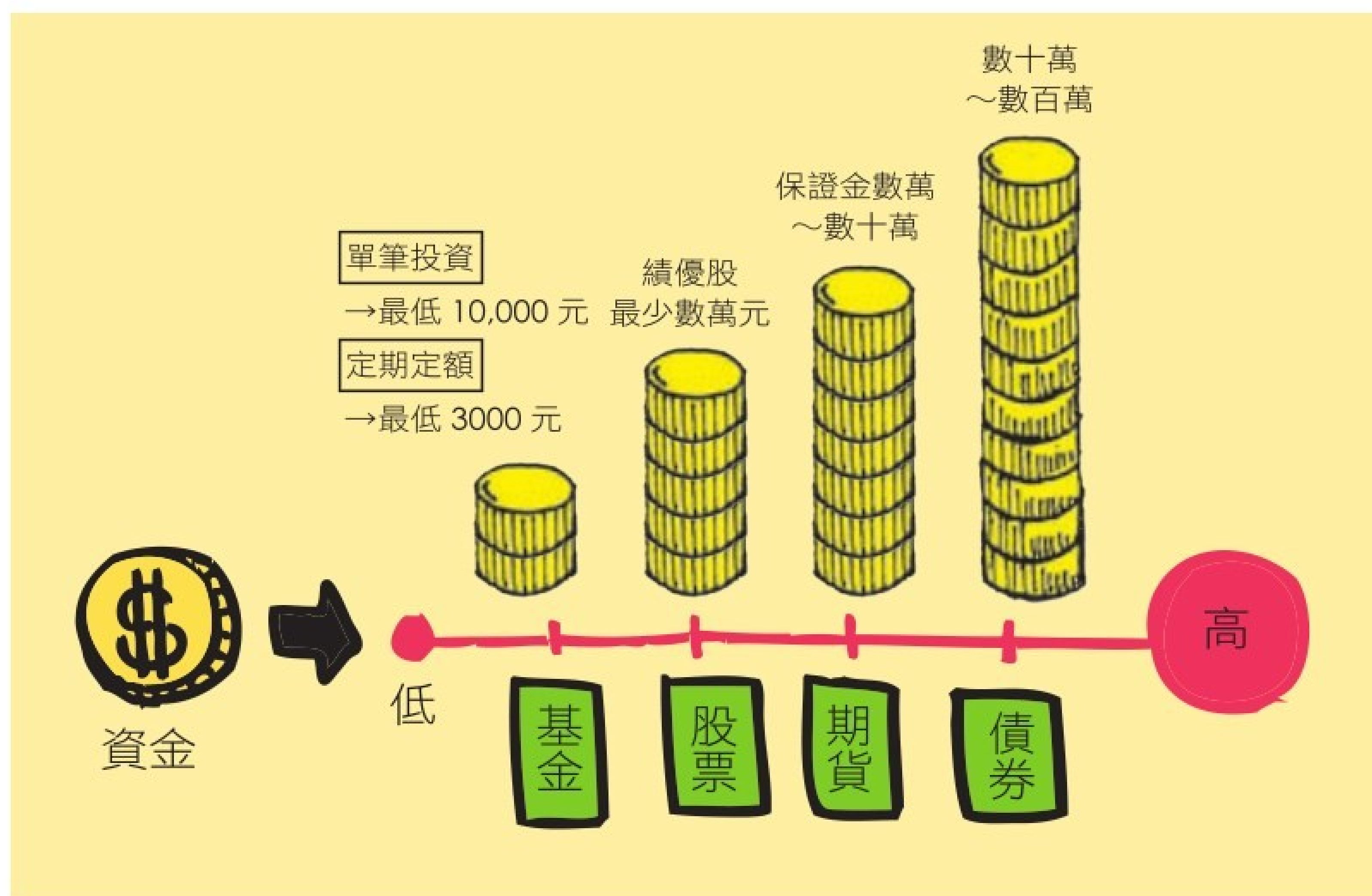
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



好處 3 投資門檻低

與其他金融投資工具相比，投資共同基金門檻非常低，單筆投資最低 1 萬元；定期定額投資最低 3000~5000 元，一般投資人只需要少少的資金，就可以投資許多種股票、債券等金融商品。

各項金融商品資金門檻



好處 4 買賣手續簡單、方便，且費用低廉

投資基金只要填寫申購、贖回或轉換申請書，就可以進行交易。另外，假設投資人有開立網路交易帳戶，

TOP杂志网 topzazhi.com

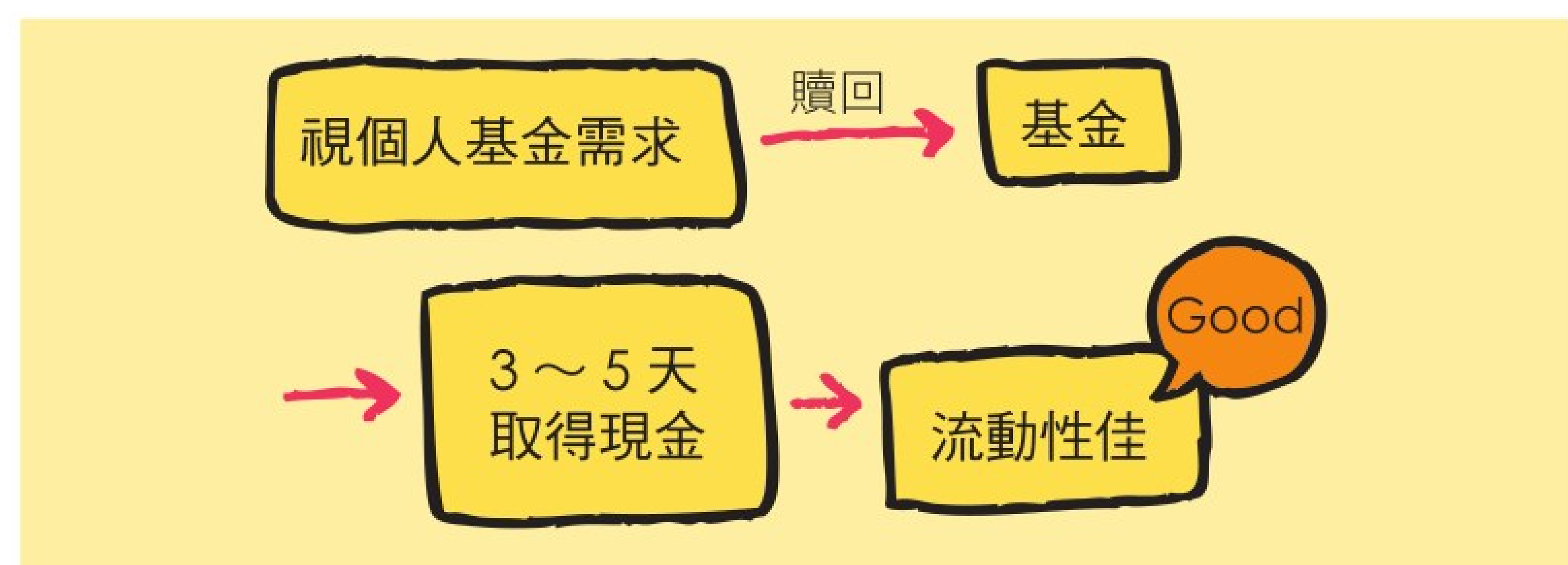
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

更可直接在家中透過網路下單，真正做到「閉門家中坐，一指定投資」的境界。

此外，共同基金的投資成本也低。例如國內基金申購手續費大多只有 1.2% 至 1.5% 之間，假設透過網路下單，手續費還會更便宜。更何況基金間的轉換手續費也不高，有些基金甚至在贖回時也不須費用。

好處 5 變現性高、流動性佳

投資人可依據個人資金的需求，隨時將所持有的基金變現，可以在極短時間（通常三～五天）就取回贖回款項；不像有些投資標的會有流動性風險。



好處 6 合法節稅

國內目前的所得稅制採「屬地主義」，只有在台灣的收入才須繳稅。因此，投資人申購海外基金的獲利屬境外所得，不必納入綜合所得稅申報，除非是符合最低稅負制徵收的投資人，當他的海外所得超過 100 萬，就有可能需要繳到稅。

而在其他可能的稅負上，只在賣出「封閉型基金」（參見 P28）時，必須繳納 0.1% 的證券交易稅；開放型基金（參見 P28）則因為不在證券交易所得稅的課徵範圍，所以基金獲利（資本利得）免稅，只有股利收入須繳稅。注意，基金若有配息，也是要列入個人綜合所得中申報。

觀念速解：流動性風險

簡單來說，就是「投資人要賣出時，可能會賣不出去」的風險。例如，有些股票就算要用跌停價格賣出，當市場上乏人接手買進時，投資人就有「出脫不掉」的流動性風險。

觀念速解：最低稅負制

依據相關稅法規定，不論是營利事業或個人，只要當年度的收入屬於以下五類，並且累計超過 600 萬元，都需要課徵 20% 稅率的最低稅負：

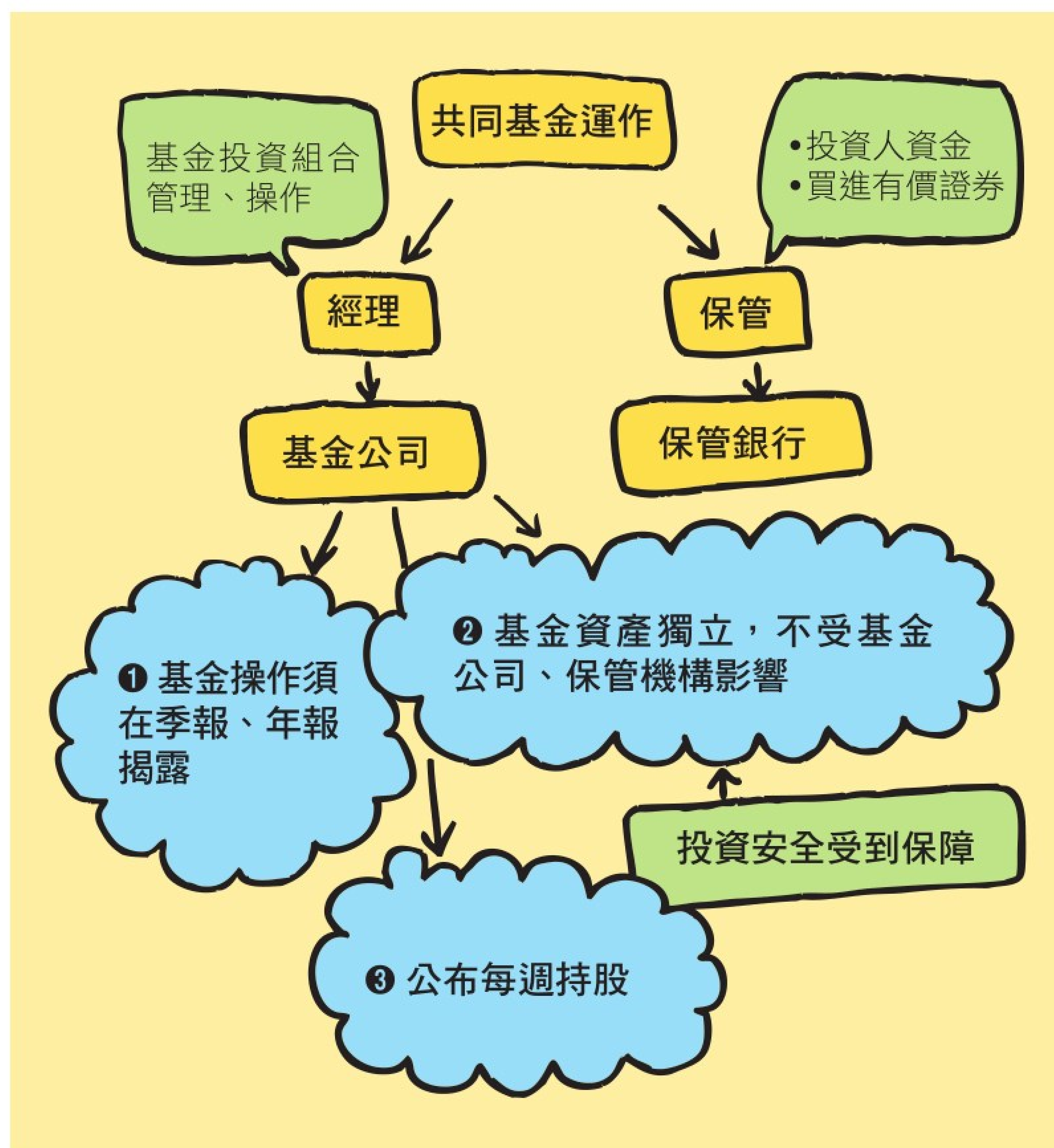
1. 保險給付：受益人與要保人非屬同一人之人壽保險及年金保險給付，但死亡給付每一申報戶全年合計數在新臺幣 3,000 萬元以下部分免予計入。
2. 未上市（櫃）股票及私募基金受益憑證之交易所得。
3. 非現金部分之捐贈扣除額。
4. 員工分紅配股，其時價超過股票面額之差額部分。
5. 海外所得於 98 年納入稅基，且海外所得超過 100 萬元以上始行納入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

除此之外，依照國內現行的稅法規定，每位國民每年都有 220 萬元的贈與稅免稅額度，投資人可以善加利用這個免稅額度，逐年將資產轉移給子女。因此，父母可以利用免贈與稅額度的 220 萬元，幫子女購買基金，不但能夠達到財產轉移的合法節稅目的，衍生的獲利又免稅，可謂是一舉數得。

好處 7 經理與保管分開、投資安全有保障

由於共同基金的組成及運作，都是建立在「經理與保管分開」的基礎上，因此，基金公司只負責基金投資組合的管理與操作，至於投資人的資金以及買進的有價證券，則完全由獨立的保管銀行部門負責保管。更重要的是，基金資產在保管機構內的帳戶是獨立的；所以，就算基金公司或保管機構因為經營不善而倒閉了，基金



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（投資人）的財產也不會受到絲毫的影響。

除了基金的操作與保管分開之外，法令規定資金的操作情形，必須在季報和年報中揭露，每週的持股情形（各類股占資產的比率）也必須提供給投資大眾，進一步做到資訊公開的原則。所以，投資人除了因為基金經理人操作不當，而會有所虧損之外，完全不必擔心資金的安全性。

好處 8　定期投資降低進場時點風險

定期定額投資是指：投資人每隔一段時間（通常是每個月的固定時間），投資固定的金額在所指定的基金上。如此一來，投資人不必在乎進場時點，也不必在意市場價格的起伏，時間到了就固定投資；一方面可以降低進場的平均成本，另一方面也可以透過時間複利的效果，長期累積財富。

好處 9　配合人生不同階段的理財需求

投資人可以依據各自的投資目標，衡量自身的財務能力及需求，選擇不同的共同基金作為理財工具。這部分我們在後面的章節，會陸續說明。

基金獲利的四種來源

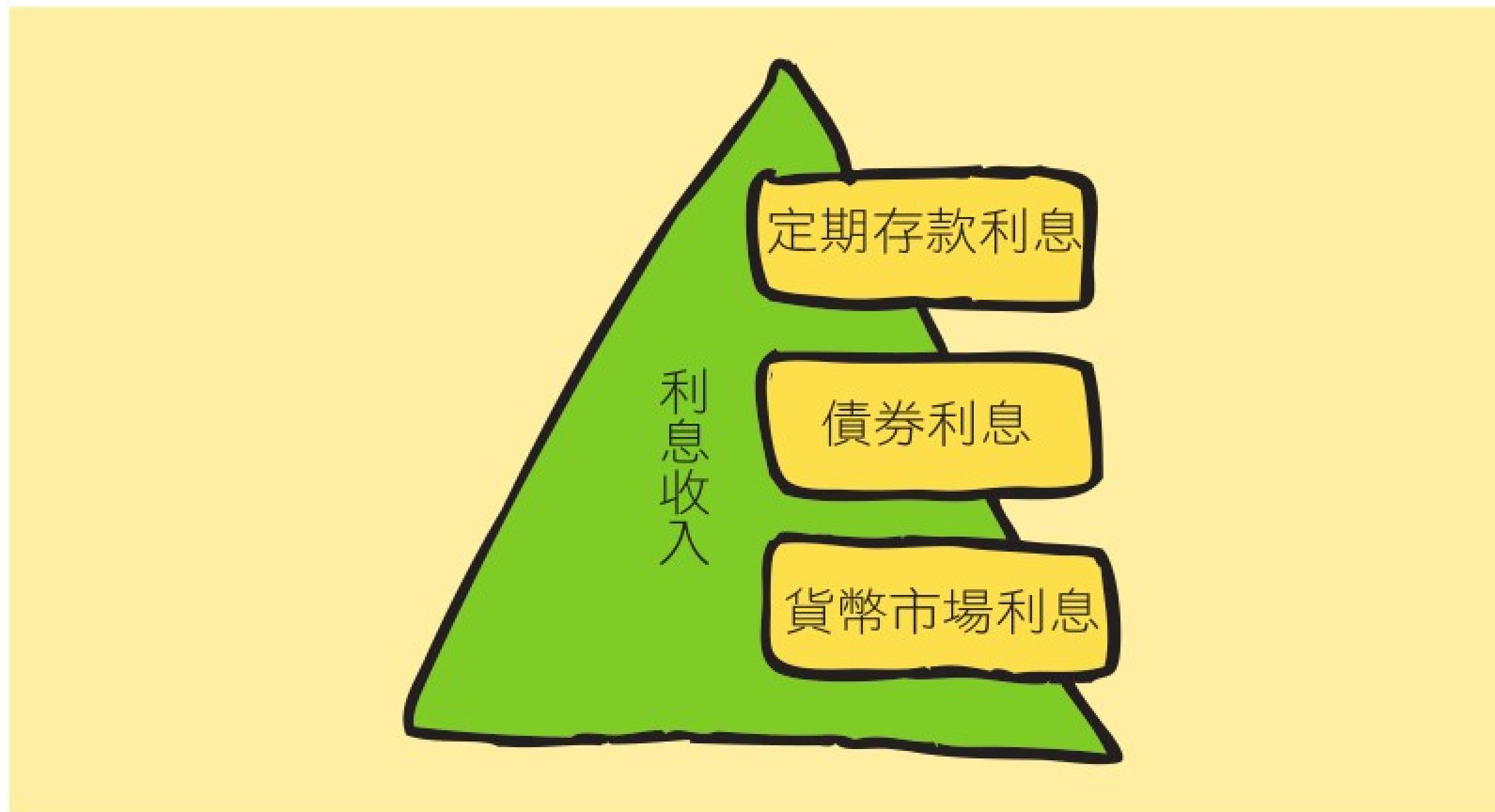
Q 基金有哪些獲利來源，可以讓我投資賺錢呢？

A 一般來說，投資人透過基金投資所得的獲利來源，主要有以下四種：

獲利來源 1　利息

來自於基金將部分現金轉存的定期存款利息、或是活存的利息收入、所投資的債券或貨幣市場工具，所產生的利息收入。這些利息收入，都會增加基金的淨值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

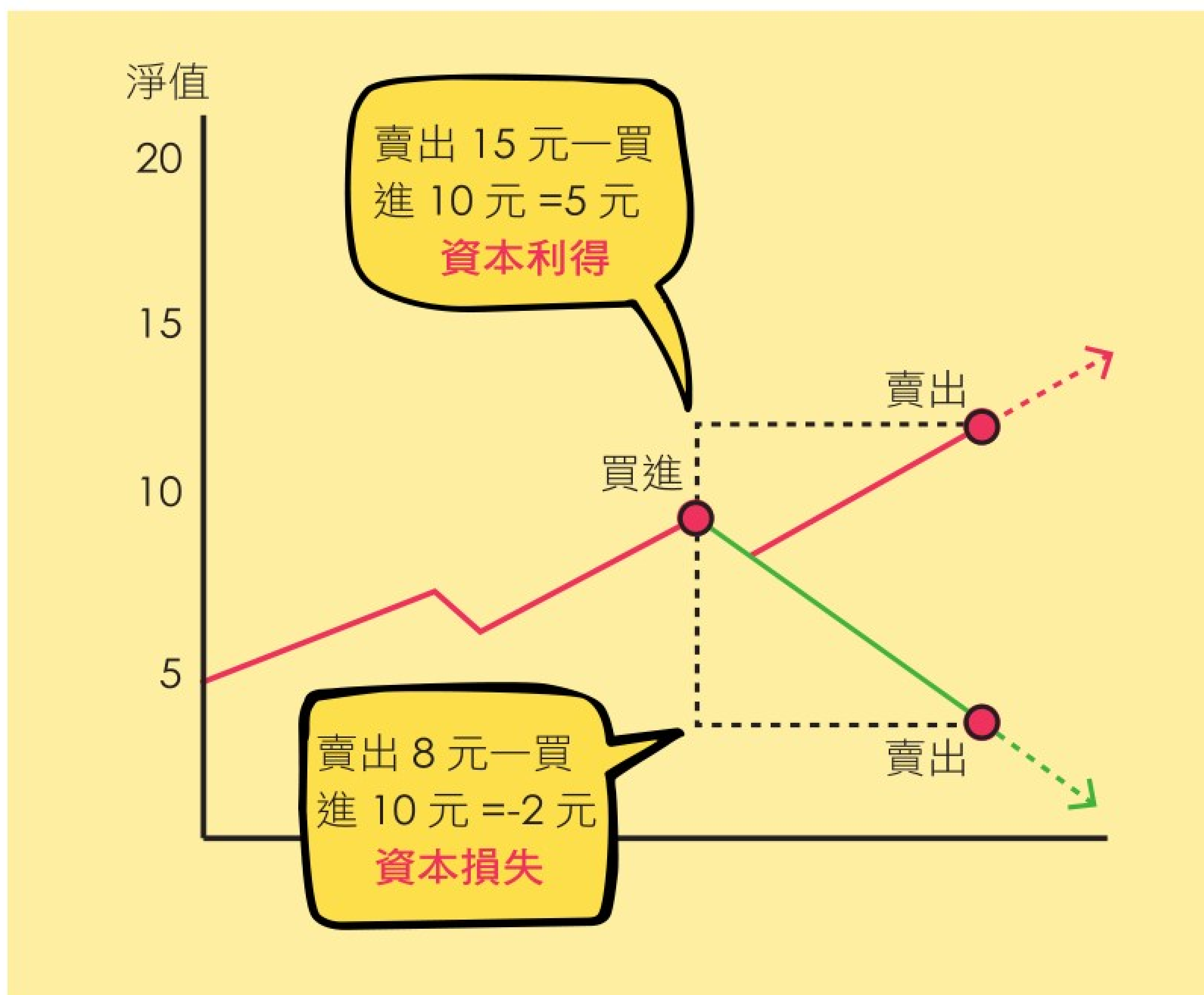


獲利來源 2　股利

基金所投資的上市公司，在營運狀況良好之下，會有發放現金股利或股票股利的收入進帳；這些都算是基金的收入，自然會增加基金的淨值。

獲利來源 3　資本利得

基金買賣股票、債券或其他有價證券，當買低賣高所產生的利潤（價差），就是所謂的「資本利得」；當然，如果買賣間產生損失，則是所謂的「資本損失」。舉例

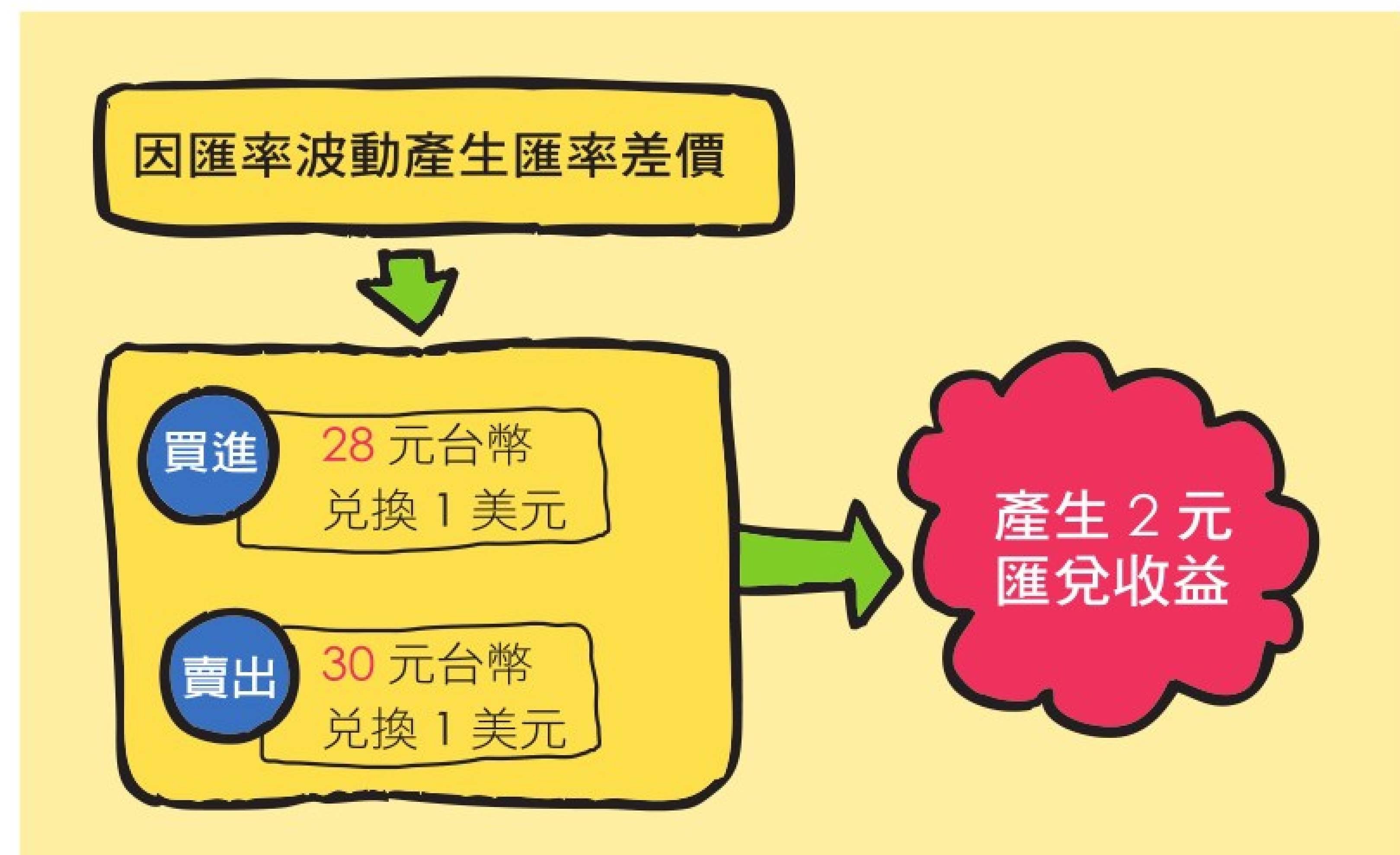


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

來說，如果基金所買的標的價格由 10 元漲到 15 元，這 5 元就是資本利得；一旦由 10 元跌到 8 元，這 2 元就是資本損失。

獲利來源 4 匯兌收益

這是專指「投資外幣計價的海外基金」所有的匯兌收益，因為台幣與外幣間的匯率波動所產生的匯率差價，也會影響到基金投資的收益。以「美元計價的海外基金」為例，投資人在 1 比 28 時買進，在 1 比 30 時賣出，則會有 2 元的匯兌收益。



跌破淨值的基金不代表未來一定狂漲，要「視情況」進場

Q 有些基金的淨值已經跌破 10 元，這樣代表它已經是「跌深」，可以大膽進場嗎？

A 這個答案並非絕對。許多投資人投資基金都以淨值為考量基礎，特別是喜歡買基金淨值跌破 10 元面額，或是才剛上市面額只有 10 元的基金。他們總認為這樣價格便宜的基金，未來才最具「漲升」的機會；至於淨值已高的基金，未來能夠上漲的力道可能會「受限」。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

然而，這只是多數投資人的迷思之一。

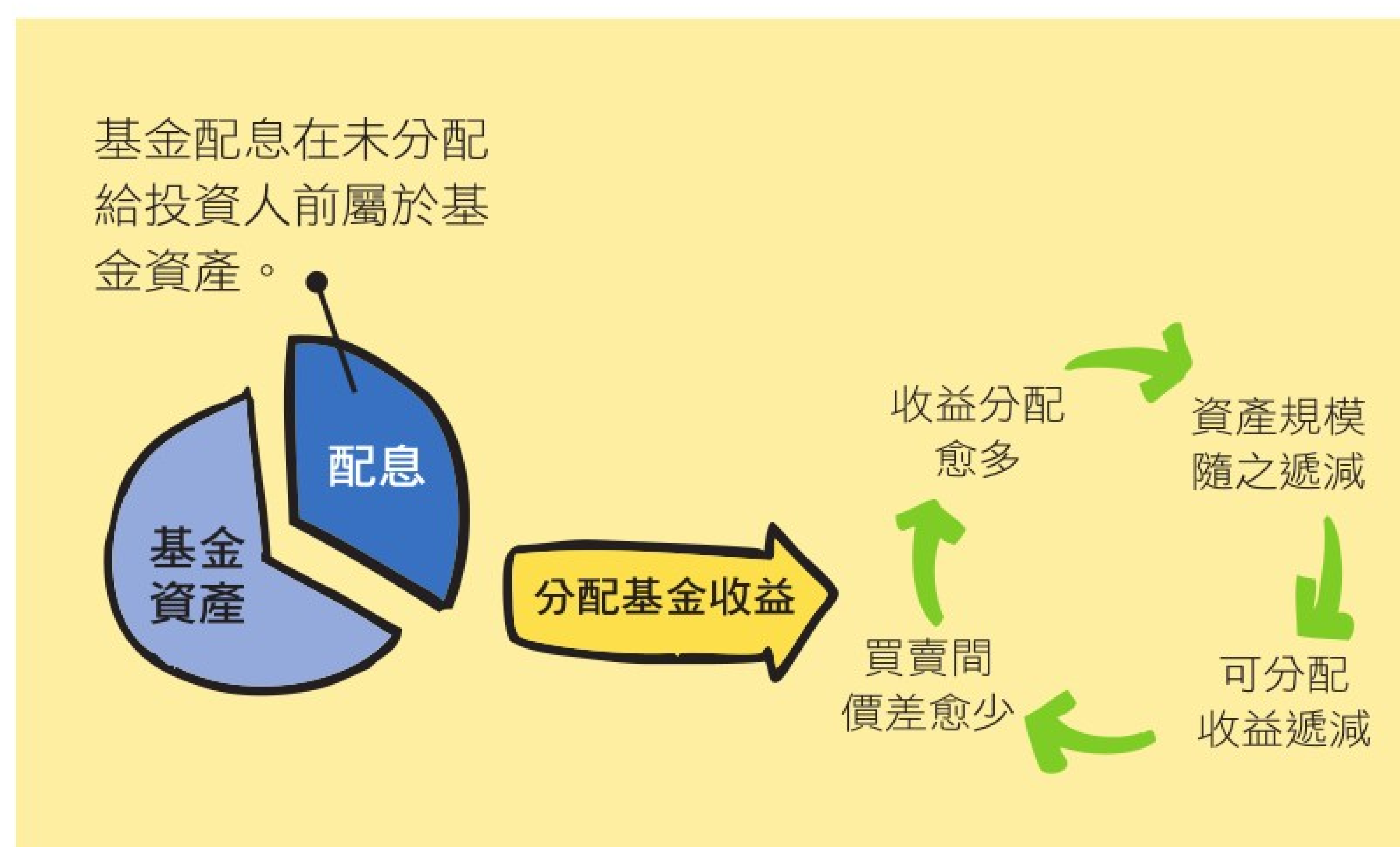
事實上，有些淨值高的基金雖然購買的價格相對偏高，卻也代表它過去的績效經過市場漲跌的考驗，它未來的獲利能力可能更具有較佳的潛力表現，並非完全不值得投資人持有。

基金配不配息，各有適合的投資人

Q 聽說基金有分「配息」與「不配息」兩種，但以配息基金最受投資人青睞，那我也應該選配息基金嗎？

A 一般來說，投資人投資配息基金，為的也是定期可有收益。然而，配息基金到底好不好？其實要看投資人個人需求。如果目標是為了定期有收入，那麼配息較多的基金就比較適合。如果希望資金不斷成長，買賣間賺取最大的差價利得，或想透過基金節稅，那麼不配息的基金就是較佳選擇。

這是因為基金收益在未分配前，是屬於基金資產的一部分；也就是說，收益分配愈多，資產剩餘的就愈少，收益分配也會隨著降低，買賣間可以賺取的差價也愈少（這個道理在開放式與封閉式基金的配息是一致的）。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

更何況在配息日當天，投資人事實上並未真正「增加」獲利，就跟買股票配發現金股利一樣，只不過是類似股本的返還而已。舉例來說，某基金定在 5 月 1 日分配收益、每單位可分配 2 元。假定基金收益分配當日的淨值為 20 元，分配後淨值就只剩 18 元，如果投資人在當日出售基金持份，那麼可以得到的價款是每單位 18 元加上 2 元配息，總計 20 元，與沒有配息前的價格是一樣的。

重點 1. 有所得就必須繳稅，基金分配的收益中，除資本利得部分依現行稅法規定不課徵證所稅外，其餘的收益均須課稅，因此只要年利息收入總額超過 27 萬元的免稅額度，就須繳稅了。

2. 根據最新的「二代健保」補充保費收取規定，包括投資基金在內的配息金額，單筆超過 5000 元以上，都要額外扣取每筆 2% 的補充保費。因此，是否要選擇有配息的基金，投資前得先仔細衡量。

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一次就上手 NO.1

看不懂基金廣告上的專有名詞怎麼辦？

你應該弄懂的基金重要名詞

在正式投資共同基金之前，投資人應該要先弄懂以下幾個基本且重要的與基金有關的重要名詞，建議購買任何基金之前，都能清楚閱覽相關的資訊，才有助於做出最適合自己理財需求的投資判斷。

1. 受益憑證

這是指證券投資信託公司所發行，並且交付給投資人，用來表示受益人對該基金享有權利的一種有價證券。過去在實務上，投資人可以選擇不領回受益憑證，而只領取保管條或對帳單，以簡化作業。

只不過，在電子化的效率交易程序和管理之下，現在投資人買了基金後，幾乎已看不到真正的受益憑證，通常都是直接在電腦或對帳單上，看到基金投資的相關數字和資訊。

2. 受益人及受益人大會

受益人是指「依照證券投資信託契約規定，享有證券投資信託基金受益權」的人。簡單來說，就是「持有受益憑證的人」、買了基金的投資人。

至於受益人大會，則是當基金發生與投資人權益有關的重大事項，或是權利義務有所改變時，由證券投資信託公司召集所有受益人進行討論，以便作成決定的一種方式。而討論的議題，必須經特定比例的法定人數出席，而且超過特定比例的人數贊成時，此議題才能付諸實施。

3. 基金規模、發行額度及募集額度

「基金規模」指的是「整體基金募集到的總金額 AUM（Asset under management）」。理論上，隨著投資人的加碼申購或減碼贖回，或者是基金投資的獲利或虧損，個別基金規模都會隨之增減。

至於「發行額度」則是指：基金公司要募集基金時的「基金規模預期目標值」；至於最後真正募集到的基金規模，才是所謂的「募集額度」，也是實際上基金成立時的基金規模。例如某檔基金發行額度是 100 億，但實際上只募集到 50 億，那麼募集額度就是 50 億，基金成立時的基金規模也是只有 50 億。

一般來說，基金公司的發行額度

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

代表了基金公司的企圖心，而募集額度則代表了這家基金公司的實力，以及市場上投資人對該公司品牌及產品經營能力的信任程度。

只不過，一檔基金是否能「快速募爆（募集額度等於發行額度）」，與基金上市後的表現，並無一定的絕對關聯。這是因為有時候，當基金公司行銷手法做得好時，基金就很容易達到募爆的門檻。

4. 基金投資標的與基金持股明細／比重

前者指的是這支基金所有投資的金融商品，例如股票、債券，或是其它標的；後者則是指其投資個股或標的的名稱、相關資訊，以及投資比重。

5. 基金成立日、基金募集／承銷期間與基金閉鎖期／買回開始日

一般來說，基金公司在拿到主管機關的核准函後，便會開始進行宣傳，正式拉開募集／承銷期間的序幕。這段期間內，投資人才能在銀行、基金公司或券商等通路，購買到這檔基金，同時也享有相關手續費的折扣。一直到基金募集完成的當天，就是所謂的「基金成立日」。

然而，基金實際進場交易的時間，多半在閉鎖期內完成即可。而所謂的閉鎖期是指：開放型基金（參見P28「開放型基金」）在成立之後的一段特定時間內，投資人不得進行贖回及申購。因此，就有人把「閉鎖期開放當天」，稱之為「買回開始日」。

6. 基金經理人及海外顧問公司

基金的操盤人，也就是「決定如何管理基金，並且投資那些標的，並完成資產配置和相關避險的人」。講白了，其實就是一般所謂的「基金經理人」。

值得注意的是，許多境外基金（國內投信募集資金投資海外標的的基金，跟境外基金不同，請參見P26「境外基金」）的基金經理人，其實只是接受採訪，或是宣傳曝光的「掛名」經理人，並不是該基金實際的操盤手。而該基金的實際操盤手，往往是該檔基金合作的海外顧問公司的團隊或個別經理人。

7. 保管銀行與銷售（代銷）銀行

在共同基金運作下，為確保基金資產的獨立性及安全性，法令有規定：資產不得交由證券投資信託公司自行保管，必須在證券投資信託契約中約定，由符合金管會規定資格條件的信託業者，或銀行來進行保管。而

TOP杂志网
topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

保管銀行的工作，則是依照證券投資信託事業的指示，從事基金之保管、處分、收付證券投資信託基金，並辦理相關事項。

簡單來說，保管銀行指的是基金募集完成後，負責保管基金資產的銀行；至於銷售（代銷）銀行，則是該基金在募集期間，負責幫忙銷售的銀行（就是銷售通路）。通常，保管銀行也會是主力銷售銀行，有時候保管銀行承諾銷售的額度較高，因此和基金公司議價的能力較強，相對地投資人如果是在保管銀行選購基金的話，能談到的手續費等優惠的籌碼也較多。

8. 最低申購額度

這是指「一檔基金在發行時，投資人可以購買的最低額度」。目前市場上大部分基金的單筆最低申購額度，差不多是 1 萬元上下。但是，這也不是絕對數字。過去，也曾有海外基金的最低申購額度高達上百萬元的情形。

9. 計價幣別

指的是計算該基金價值的單位幣別。一般來說，國內投信募集的國內基金計價幣別一定是台幣；國內投信募集投資海外標的的基金，或是國外基金公司發行的境外基金，則多半是以美元或歐元計價，少部分區域或單一國家型基金才會以特殊幣別計價，如新加坡基金以新幣計價、日本基金以日圓計價、澳洲基金以澳幣計價。

10. 基金淨值

一檔基金所擁有的資產，包括了所有的股票、債券、短期票券等。這些資產的價值會隨著市場每天的波動而上下，所以基金價值也會有所變化。當基金把每天所擁有的資產，減去費用之後的數值，就是所謂的基金淨資產價值，又簡稱為「淨值」。

如果進一步再把淨值，除以基金所發行的單位數，就是一般所謂的「單位淨值」了，這是一般人拿來評估基金操作績效的標準。其實，投資人可以把基金的「單位淨值」，與一家公司的「每股淨值」，也就是「股東權益（公司資本額及累計盈虧）」除以「股數」後的數值相類比。因為股東權益代表的是，身為股東可以享有多少的權益數；那麼基金的單位淨值，就代表持有該基金受益憑證的投資人可以享有的收益。所以，單位淨值愈高的基金，代表該基金的操作績效愈好，基金投資人能夠享有（贖回）的收益就愈高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

基金淨值重點整理

- 基金資產－費用＝基金淨值
- $\frac{\text{基金淨值}}{\text{基金發行總單位數}}$ ＝單位淨值

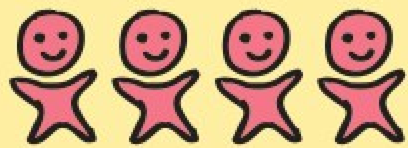
用來評估基金操作績效

單位淨值愈高 ↑ ➡ 基金操作績效愈好 ➡ 基金投資人可享有收益愈高

11. 溢價與折價

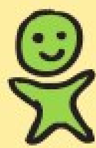
由於封閉型基金是依照市場價格來交易，因此，當市場供不應求（購買的投資人多）時，基金買價就會高於基金淨值，此時，就稱之為「溢價」；相反地，當市場供過於求時，基金的價格會低於淨值，這就叫「折價」。

購買的人多時



➡ 基金買價＞基金淨值 ➡ 溢價

購買的人少時



➡ 基金買價＜基金淨值 ➡ 折價

12. 基金的「收益分配」與「固定配息」基金

投資人買賣基金除了淨值上漲的資本利得外，有的基金還會分配收益。基金投資所得的現金股利、利息收入、已實現股票股利、收益平準金，以及已實現的資本利得，在扣除資本損失（包括已實現和未實現的資本損失），以及基金應負擔的各項成本費用後，就是「可分配的收益」。

簡單來說，基金信託契約規定要分配收益的基金，就稱為配息基金。分配收益的基金，並不保證每年都會配息，必須達到一定的配息標準，才能發放收益。這些，都會詳載在基金公開說明書中。此外，通常每檔基金都會明訂分配收益的時間和次數，有的一年一次，有的則不止一次，會依照不同的基金性質、形態而有差別。

例如國內開放式基金多半不配息，把收益全數滾入基金資產，讓基金資產不斷累積成長；至於部分收益型基金（像是債券型基金或貨幣市場型基金），其每年分配收益的次數就可能不止一次，有的甚至每月都有配息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

13. 基金周轉率

指在一段時間內，基金持股的更新次數。例如若基金月周轉率為250%，即表示該基金一個月內，投資組合中的標的總共更換了2.5次（250÷100 = 2.5）。而周轉率數字的高低，代表了基金的交易成本、和基金操作的積極程度。假設周轉率極高，代表基金換股積極，注重短線操作，相對交易成本也高，很有可能會影響基金績效。



基金週轉率

基金買入周轉率 =「當年度買入股票總金額」除以「全年平均基金淨資產價值」

基金賣出周轉率 =「當年度賣出股票總金額」扣減「受益憑證淨買回金額」及「基金收益分配金額」後之餘額除以「全年平均基金淨資產價值」

【上述公式依據證期會85年8月17日（85）台財證（四）第02661號函之規定】

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



同樣叫基金，成分有差

基金種類非常多，基金新手常不知從何挑起。基金依照屬性可分為不同的類型：依發行地、基金型態、投資風險、投資標的類型、投資地區、其他等六種。



- 共同基金的分類
- 弄懂各種基金的投資策略

分類 1　依發行公司、註冊地區分

Q 常常聽到「境內基金」、「境外基金」，究竟有什麼分別？到底如何區分呢？與它的「出生地」有關嗎？

A 有關，這也是境內、與境外基金的差別。

境內基金

是指在國內登記註冊，由國內基金公司所發行，並以國內投資人為銷售對象，且受到我國相關法律監管的基金。其投資標的可以是國內或海外有價證券，投資範圍為台灣與海外市場，主要是由台灣的基金經理人操盤，多半以台幣計價。因受證期局監管，在投資上的限制也會較境外基金來得多，像是沒有上市或者評等低於一定等級的公司所發行的有價證券，就不能持有。不過在投資成本上如手續費、保管費、管理費等也較便宜。

境外基金

是指由國外基金公司發行，以全球投資人為銷售對象的各式基金。境外基金由國內基金公司引進台灣銷售，事先需向證期局核備，主要受註冊當地國相關法律

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

監督，由於來自國外，主要以外幣計價，如美元、歐元、日幣等，投資地區不限、投資標的較不設限，除了股票、債券外，亦可投資於衍生性金融商品、貨幣市場、特殊標的如能源、原物料等，對投資人來說，投資選擇多元，不過要留意的是，境外基金的投資成本相對於境內基金也較高。此外，若投資境外基金有利得或配息收入均須納入最低稅賦制計算，當海外所得超過 100 萬時，其所得需全數計入基本所得額，但享有 600 萬的扣除額，只要基本所得未超過 600 萬元，不需繳納基本稅額。當全年海外所得未超過 100 萬元，其海外所得不必納入基本所得額。

境內基金、境外基金比一比

比較項目	境內基金	境外基金
註冊地	國內	海外
核准發行	證期局	發行地政府主管機關
計價幣別	多以台幣計價	外幣計價
募集／銷售對象	台灣投資人	世界各地投資人
投資地區	台灣市場與海外市場	海外市場
投資標的	主要為股票、債券	選擇多元，股票、債券、衍生性金融商品、貨幣市場、原物料等
基金經理人	台灣人在台灣操盤	外國人在發行地操盤
投資成本	較低，以手續費來說約為 2% 左右	較高，以手續費來說約為 3% 左右
最低投資金額	●定期定額最低 3000 元 ●單筆投資最低 10,000 元	●定期定額最低 5000 元 ●單筆投資最低 50,000 元

分類 2 依基金型態區分

Q 我聽說基金有所謂「開放式」與「封閉式」的區別，到底差在什麼地方？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

A 簡單來說，基金依照「買賣方式的不同」，而有「開放型基金」與「封閉型基金」的區別，到底差別在哪？

1. 開放型基金

開放型基金（Open-end Funds）是指發行額度沒有上限，在募集期間之外，仍接受投資人隨時依據基金淨值的報價資料，也就是基金的價格直接向基金公司買進、贖回或轉換，而不需要透過集中市場撮合交易的基金。目前，在台灣銷售的海外基金都是屬於這種開放型基金。



基金淨值是指基金經理公司每日於股市收盤後，將基金的資產全部以市場價格總計後，再減去所有負債與費用，除以基金發行總單位數，所得出的數值即為基金當日的「基金淨值」。

如果投資海外市場的開放型基金，必須等當地市場收盤後再計算淨值，通常是隔天中午前可得知；如果是投資國內的開放型基金，當天下午五～六點即可得知當日基金淨值。

投資人買賣開放型基金依據的是基金淨值，當基金經理人操作績效好，使得基金淨值上揚，會吸引更多投資人投資，增加資產規模；若基金經理人的操作績效不佳，導致淨值下跌，也容易引發投資人停損贖回，基金資產規模也將隨之縮水。

目前國外發行的開放型基金沒有發行額度的上限，但國內的開放型基金則有發行額度限制，通常在新台幣2~200億元間。一般來說，只要基金規模沒有超過上限的規定，投資人都能夠自由買賣，這會使得發行總單位數隨投資人買賣而有所增減。也就是說，只要基金還未超逾上限，投資人一定可以申購得到。

2. 封閉型基金

封閉型基金（Closed-end Funds）發行的單位數有一定的限制，一旦達到預期的募集金額，就會「封閉」起來，不再接受投資人的申購或贖回，所以才叫做「封閉型基金」。

如果投資人要用錢、不想投資了想要贖回，就必須到集中市場掛牌買賣。因此，封閉型基金每天有二種



台灣證券交易所為提供有價證券之競價買賣所設立之市場為「集中市場」；與現由中華民國證券櫃檯買賣中心所設立之「櫃檯市場」有所區別。在資本額、獲利能力、設立年限等審核標準均較上櫃公司嚴格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

報價，其一是集中市場看板上的市價，另一個則是基金公司每日計算的淨值。當投資人想賣出手上的基金持股數時，則依照市場的供需決定脫手價格（稱為市價），所以當市價低於淨值時，稱為「基金折價」，反之，當市價高於淨值時，則稱為「基金溢價」。和開放型基金投資人不同的是，除了因基金操作績效不佳導致淨值下跌的風險外，還多了一個基金折價的風險。

此外，為增加其變現性，有些封閉型基金會每月開放一次，讓投資人按證券投資信託公司每日公告的基金單位資產價值，進行「贖回（賣出）」交易。

值得一提的是：國外封閉型基金因為提供的服務較不如開放型基金，通常較不受到投資人的歡迎；特別是主管機關會對發行開放型基金的資產管理公司，在資訊揭露等方面的要求更高，且投資人可以隨時依基金的單位淨值申購或贖回，對於投資人而言，提供了較為安全及便利的投資管道。因此，國內也在政策引導下，以開放型基金居多。目前，封閉型基金僅剩富邦富邦一支基金（截至 2013 年八月底為止）。

分類 3 依投資風險區分

Q 那一般常聽到的成長、平衡與對沖……等基金，又有什麼特別之處呢？

A 其實以上的基金名稱，都是依照基金的「投資風險與對報酬期待度」分類。以下是依照風險度與期望報酬不同所區分的六種類型基金：

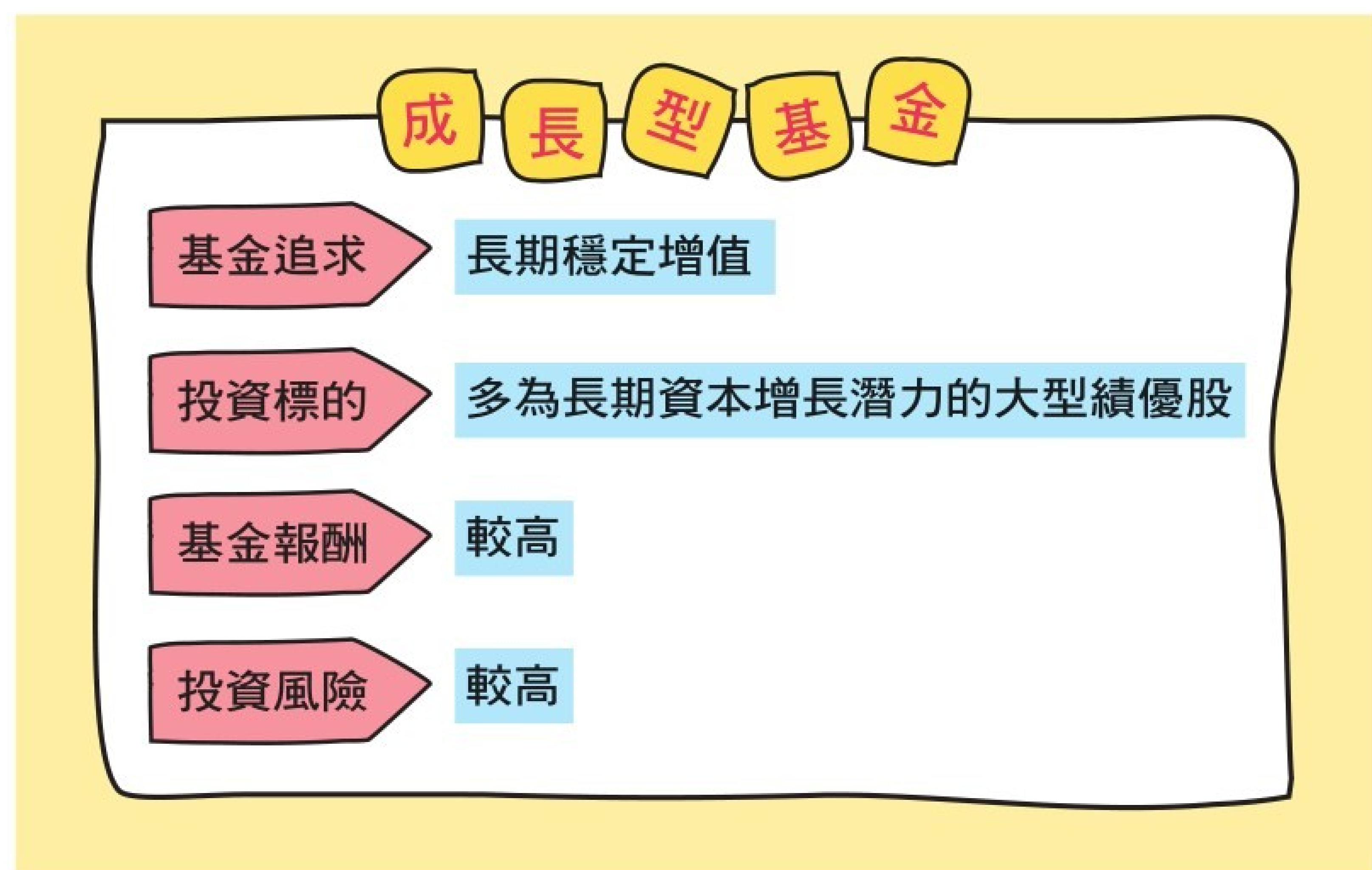
1. 成長型基金

主要是以「追求長期穩定增值」為目的的基金，其投資標的大多以具長期資本增長潛力、素質優良、知名

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

度高的大型績優公司股票為主。正因為這類基金採取長期投資策略，所以通常來說，這類基金短期內所獲得的利潤不會太高，但未來所能享受的增值利益較大。這類基金還可進一步分為以下三種，「積極成長型」：以追求資本的最大增值為操作目標，通常投資於價格波動性大的股市。而「成長型」與「成長收入型」：這類型基金多半投資在會發放「高股息」的股票標的上，因追求淨值的成長，上述基金類型的投資風險也較高。



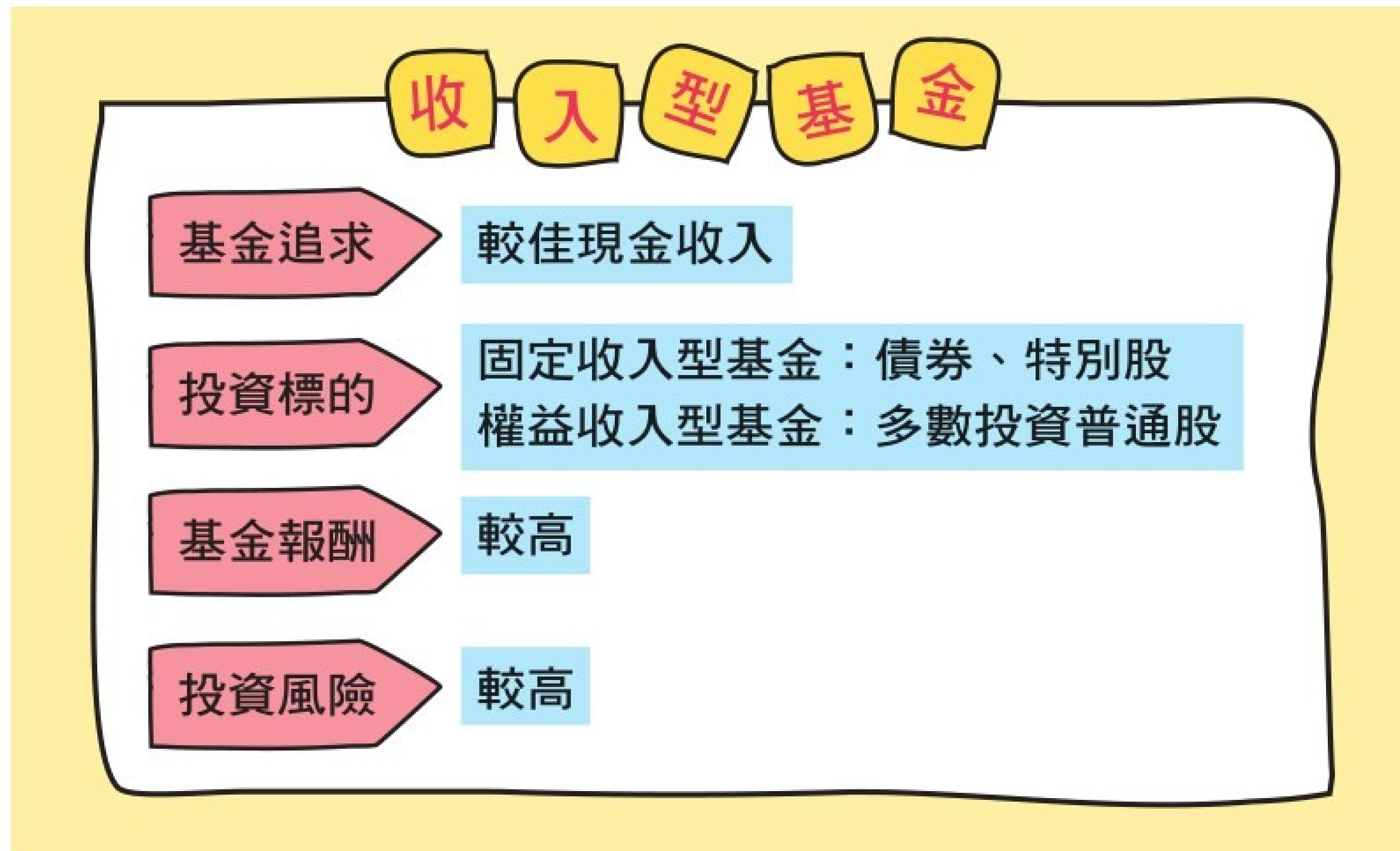
2. 收入型基金

以追求可帶來較佳現金收入的有價證券為投資標的的基金。通常收入型基金資產成長的潛力較小，損失本金的風險也相對較低，又可分為固定收入型基金和權益收入型基金。而固定收入型基金的投資對象，主要是在債券和特別股，藉以收取固定的債息，因此，收入來源比較固定，因而有人稱之為固定收入型基金。至於權益型基金，則將大多數的資金配置在普通股；相比之下，後者的成長潛力較大，但也比較容易受到資本市場波動的影響。一般來說，這類基金所得到的現金股利部位，

topzazhi.com

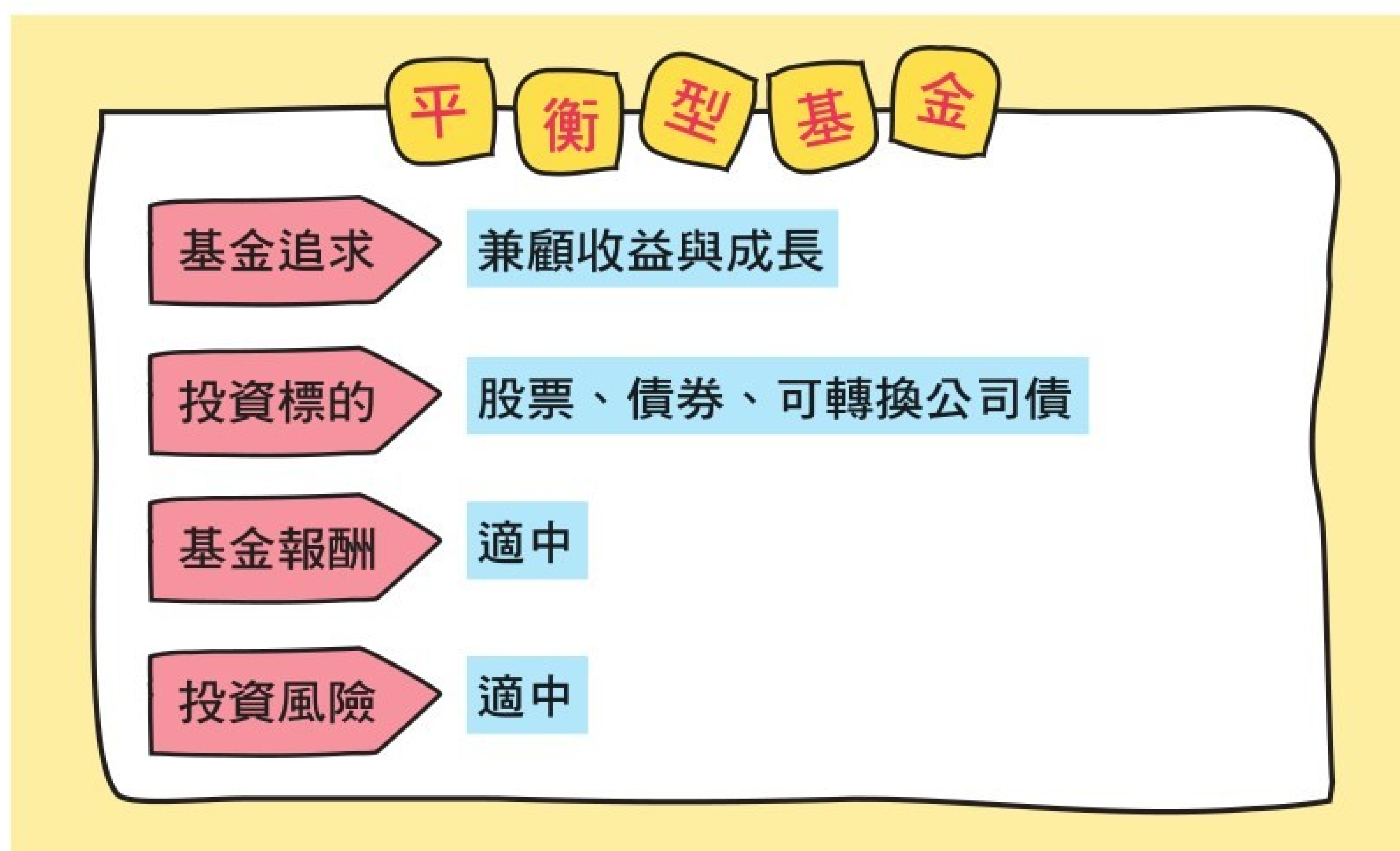
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

將略高於成長型基金；有些收入型基金，還會定期（按月、按季、或按年）配息給基金受益憑證的持有人，因此，也比較適合需要有固定現金流量的退休人士。



3. 平衡型基金

這類基金以「兼顧長期資本」和「穩定收益」為目標，通常會有一定比重的資金，投資在固定收益的工具如債券、可轉換公司債等，以獲取穩定的利息收益、風險波動度較小；至於其他的部分，則投資在股票上，以追求資本利得。這類基金的風險、報酬適中，適合穩健、保守的投資人。

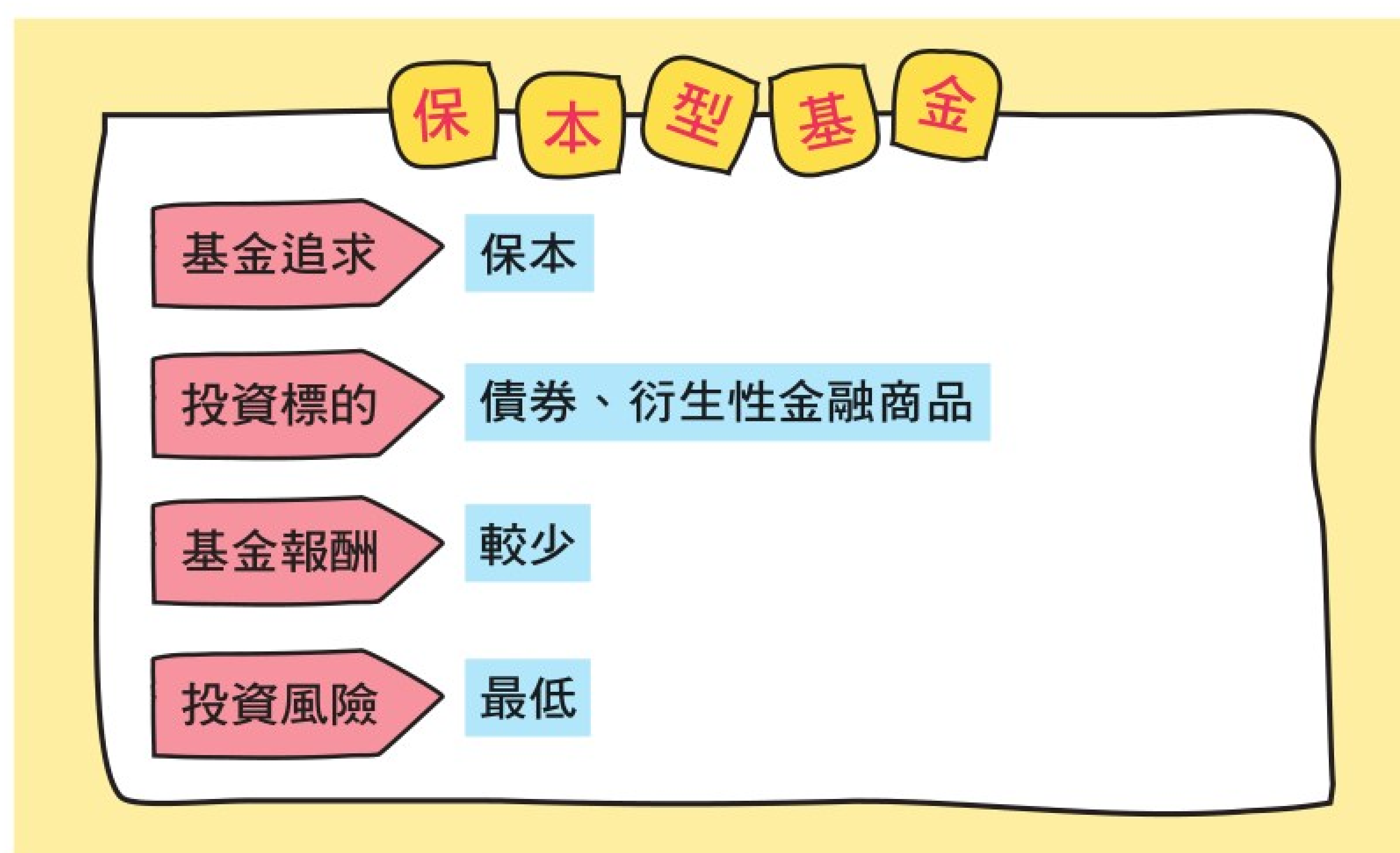


TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4. 保本型基金

以追求「高保本率、低參與率」為目的的基金。這種基金的操作方式主要是將資金分成兩大部分：其中的一大部分投資在風險較低的零息債券（所以到期可以還本），並且用另外一部分的錢，投資在風險較高的衍生性金融商品上，以達到「退可守（可以保存本金）」、「進可攻（獲得較高收益）」目標的基金。換句話說，基金公司可以根據投資人希望的保本率（目前保本率最高可以 100%，最低是 80%），搭配「參與率」，設計出符合投資人期待的「保本型基金」。簡單來說，基金公司就是拿你的本金放在固定收益商品一段時間之後所產生的利息錢，加上你所容許的「非保本率」（例如你選擇保本率只要 80%，那就多出 20% 的資金），去投資在較高收益的有價證券（例如期貨、選擇權等）。一段時間之後，再根據所投資的利得（損）分潤給你。如果你的保本率愈高，參與（分潤）率就較低；如果你可以多承擔一點風險（就是保本率較低），那麼你的參與（分潤）率就會較高。在此釐清一個概念：保本型基金可以不用是百分百保本的。

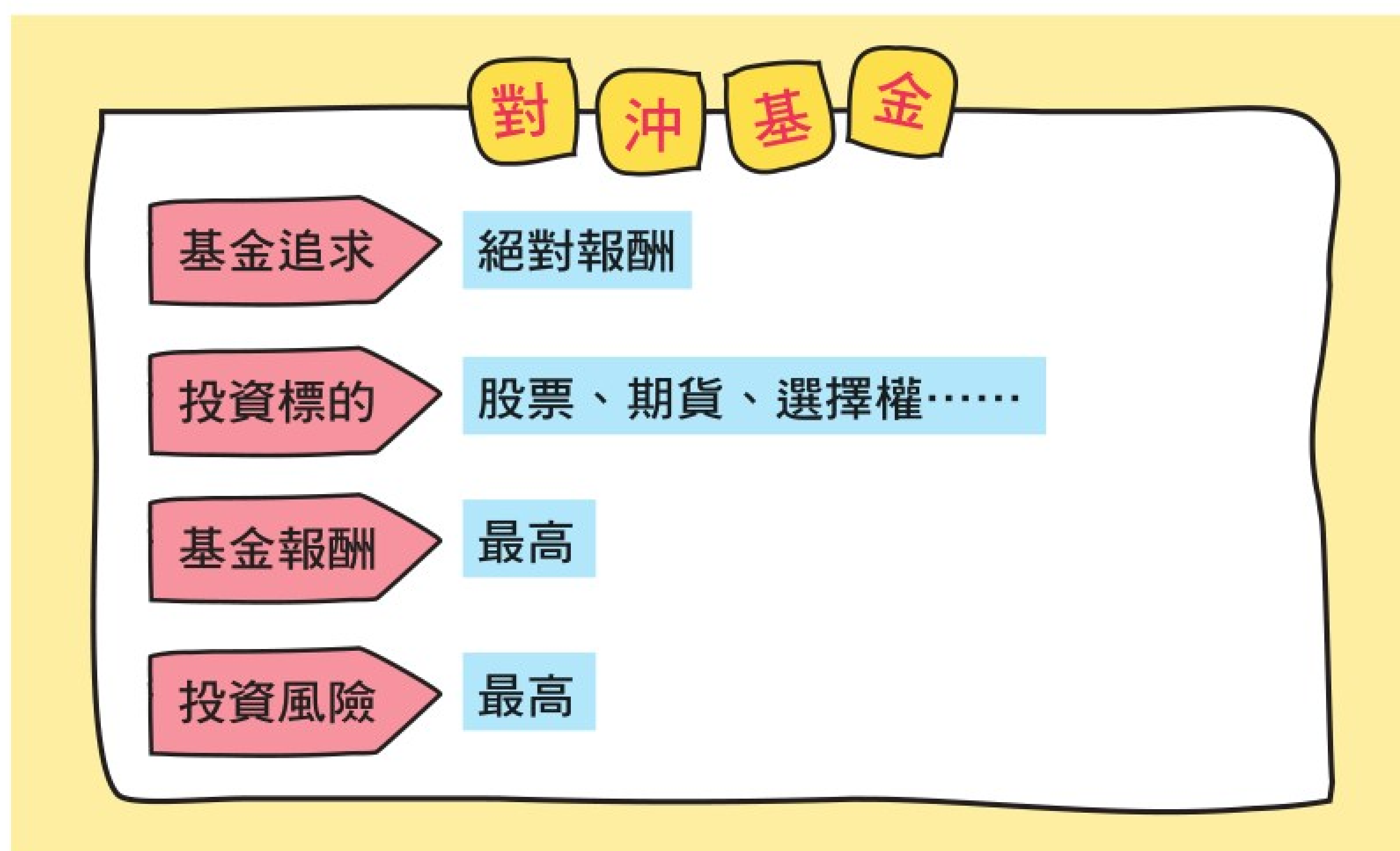


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如果是非常謹慎的投資人，也認同「先不賠錢」，再求增值潛力及收益的重要性時，這類基金或許是最理想的選擇。不過，儘管其投資的標的通常是風險最低，獲利相對也較少的工具，但不表示這類基金完全沒有風險，或是完全可以「保本」。

5. 對沖基金

又稱「避險基金（Hedge fund）」，以追求「絕對（正）報酬」為目的，且基金的投資策略不再只侷限在「作多（買進）」，為了創造更高的報酬，也可以採取「放空」的操作模式。通常依照基金經理人對市場的看法，決定將資金配置在股市或期貨、選擇權市場等的比重高低。正由於這類基金「多」、「空」均可操作，可以獲得「絕對（正）報酬」，與一般基金只求「打敗大盤的『相對報酬』」的策略不同（所以，當大盤在某一段期間報酬率是負 10%，該基金只要虧損的百分比低於 10%，那也叫做打敗大盤！），因而被稱為「絕對（正）報酬」基金。但由於這類型基金風險最高，在國外是專門針對高所得的人士或是機構發行，一般不接受散戶投資，在台灣也是屬於法規禁止銷售的基金。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

6. 目標基金

這種基金的設計方式，通常是以十年為一個週期，換句話說，基金的「壽命」可能只有十年或廿年。由於可以搭配投資人在生涯規劃上資金的運用方式，所以，又稱為「生命週期基金（Life-cycle fund）」。它會因應投資人在人生各個不同階段所產生的不同風險承受程度，而有不同的操作策略。也就是說，基金經理人會依照基金的到期年限，調整股票及債券的投資比重。

比方說，如果是「2020 目標基金」，代表該基金的投資人在 2020 年就會將基金通通贖回，因此，基金經理人在資金的配置策略上，會採取當時間愈接近 2020 年，就會將更多比重的資金部位，放置在愈保守、波動性愈低的投資工具上（例如債券等固定收益商品），免得放在波動性較高的投資工具（例如股票，或者長天期才能收回的結構型商品）上，萬一短期被套牢、或因為承作商品的合約尚未到期，卻因為時間即將接近 2020 年，需要把基金清算解散了，等不及到期可能得到的較高收益，只好硬生生地提早解約，造成大幅度虧損、或負擔高額的違約金，基金淨值自然大幅度地滑落了。因此，這種在一開始募集時，就知道即將在何時要清算解散的基金，就是目標基金的最大特色。

假設還要再細分，又可以分為「目標風險基金（Target risk fund）」與「目標日期基金（Target date fund）」。前者是按照投資人的個人的投資屬性（例如積極、穩健或保守），來決定資產配置中的股票及債券比重；後者則會隨著「目標日期」的接近，基金經理人會逐漸降低資產配置中的股票比重，並拉高債券投資的比重以降低投資組合的風險。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

分類 4 依投資標的類型區分

Q 原來基金還可以依照期望報酬與投資風險來區分，那財經媒體上常見的指數型、組合型……等基金，又是投資在什麼標的上呢？

A 以投資類型區分，可分為：

1. 股票型基金

以投資「上市及上櫃公司股票」為主的基金，會依證券投資信託契約約定必須持有的股票比重，例如占基金資產的 70%；但為了維持基金的流動性，會保留一定比例的現金在手上，因應少數投資人不定期的贖回，所以最高持股比重，多半不會高於 95%。

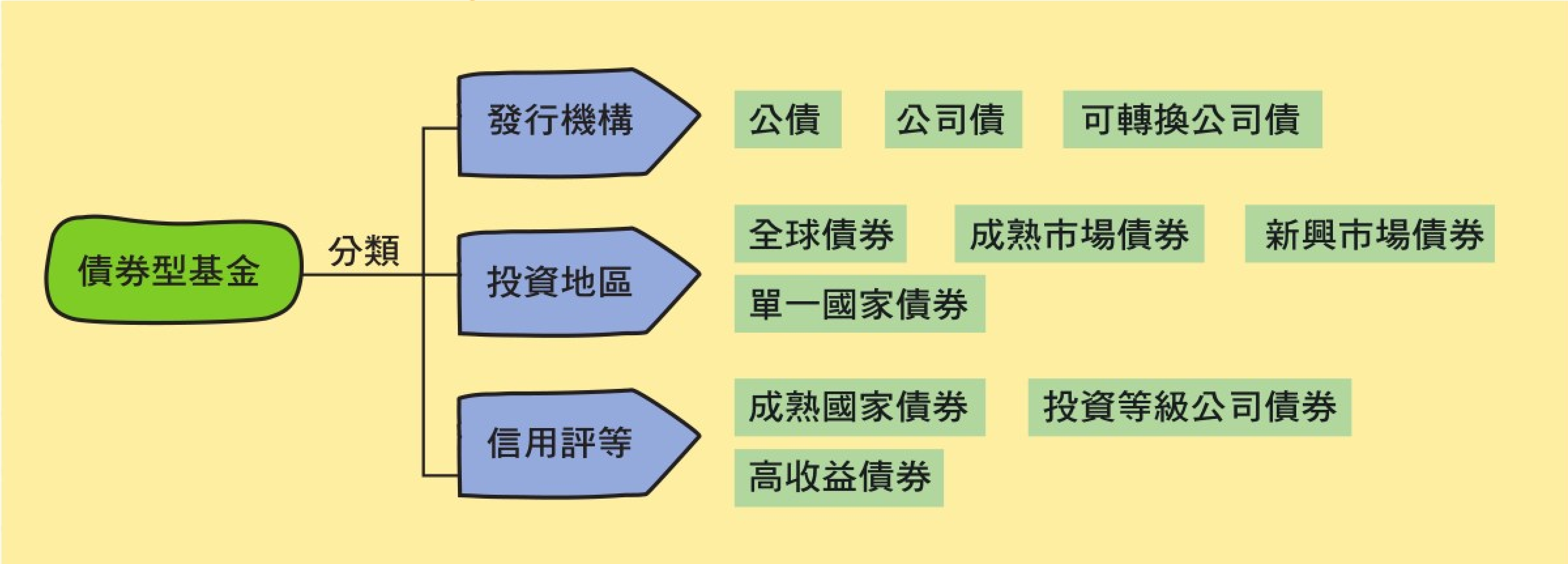
由於股票型基金的主要收益，來自於股票上漲的「資本利得」，所以投資風險會比固定收益型的債券或是貨幣型基金要來得高。

2. 債券型基金

是指以投資各種債券如公債、公司債、全球債券、單一國家債券……為主要投資標的的基金。投資債券等同買入債券發行者的債權，也就是說將錢借給發行者，並收取利息；投資債券型基金也等於透過基金經理人投資債券，主要收入的來源，來自於各種債券所配發的利息收入。但債券型基金仍有一定比例的收入來自於債券買賣間的價差；因為債券的交易，就如同交易股票一樣，可以透過「買低賣高」賺取價差，為資本利得。但是，由於債券價格與市場利率呈反比走勢，也就是說，預期市場的利率將下跌時，債券市場價格會上揚；利率上漲時，債券的價格就會下跌。由於所投資的標的是屬於收益固定的各式債券，基金的主要收入來源，是來自各種

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

債券的利息收入；因此理論上風險會低於股票型基金。不過，投資人要有正確觀念，任何投資並不是穩賺不賠的，即便債券型基金的投資風險較低，也還是有一定的風險存在，最主要三個投資風險為信用風險、利率風險跟匯率風險。



弄懂投資等級債與高收益債基金

到銀行購買債券型基金時，常聽到理專推薦高收益債基金，報酬率也很誘人，究竟高收益債基金值不值得投資？而投資等級債又是什麼？

	投資等級債券型基金	高收益債基金
定義	基金所投資的標的都在 BBB 級評等以上，信用評等較高，所以叫投資等級債券型基金。	基金所投資的標的，有可能在 BBB 級評等以下，信用評等差，所以得用更高的利率才能吸引投資人把錢借給他們，所以才叫高收益債券型基金，也因違約風險高，也稱垃圾債。
持有債券等級	BBB 級以上（標準普爾公司的評級）	BBB 級以下（標準普爾公司的評級）
發行天期	較長	較短
違約風險	較低	較高
投資報酬	較低	較高
投資風險	較低	較高



信用風險就是發行債券的主體（可能是政府機構或公司）在未來一段時間可能違約的機率。目前世界上有三大信用評等公司：標準普爾、穆迪、惠悅，在評定發行債券主體違約機率的高低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3. 貨幣型基金

是指基金經理人將所募得的資金，放在「定存」、「短期票券」，以及「銀行商業票據」等投資標的，以追求比銀行定存利率稍高，但資金可以靈活調度的一種基金。由於貨幣市場基金所投資的標的，都是流動性極佳的貨幣市場商品，像是短天期的存款、國庫券、銀行商業本票、銀行承兌匯票，以及大企業發行的短天期孳息工具等，可讓投資人作為「短期資金的暫時停泊」之用；因為這就好比你把錢放在銀行的活期存款帳戶一樣，隨時可以動支。



利率風險就是債券價格因為市場利率升降而產生波動的風險。



當你投資海外的公債或公司債時，除了信用風險、利率風險之外，還要面臨本國貨幣跟發行債券所使用的他國貨幣之間，因為匯率變化所產生的盈虧風險。

4. 組合式基金

又稱為「基金中的基金」，投資的標的為基金而不是股票、債券或其他標的。這類基金投資的通常是同一基金公司旗下的基金，至少在五檔以上，也稱為傘型基金；如果投資的基金不限於同一個公司，就稱為組合式基金。

一般來說，這類基金在集合客戶資金之後，會從自己旗下的產品中，挑選出最有增值潛力的基金，再搭配成一個投資組合。但值得注意的是：組合式基金與傘型基金是有所差異的，投資人不宜混為一談。



是指基金公司為了節省成本，由同一個基金發起人，提出一個總基金名稱，統籌這檔總基金名下各檔基金的發行、管理事宜。而這些不同的子基金，其實同在一家基金公司與保管銀行。但投資人只要投資任何一檔子基金，都能夠任意轉換到另一子基金，也不需要額外負擔費用。

傘型基金與組合式基金的差異

基金名稱	組合式基金	傘型基金
組成內容	單一基金	一籃子基金
投資標的選擇	由基金經理人負責，投資人無從選擇投資標的	投資人可以任意從一籃子基金中，選擇一檔進行轉換（買賣）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

觀念速解

認股權證

是指持有人可在憑證的有效期間內，以預先約定的價格，認購約定數量的上市公司股票。當標的股票價格上漲時，通常認股權證的漲幅會遠高於連動的標的股票；但是因為其具有「賞味期」（就是契約有效期），因此，只要過了契約的約定時間，該認股權證的價值，將歸零。

5. 認股權證基金

是指以追求較高報酬率，其投資標的為認股權證的基金。由於認股權證是一種衍生性金融商品，具有特定存續期間的特色，因此，持有這類型基金的投資人，需要了解該種基金跟其他基金不一樣的地方，就是短期間容易因為基金的投資組合當中，某些標的到期，而引起的價格波動問題。另外，該種基金也較適合財力雄厚、願意冒高風險的投資人。

6. 店頭市場基金

主要投資於店頭市場股票（也就是「上櫃公司股票」）的基金。這類基金投資屬性較為積極，風險程度和獲利潛能也比上市公司股票要高。但儘管如此，並不代表店頭市場基金所投資的標的，全都是「投機股」。

7. 指數型基金（Index fund）與指數股票型基金（Exchange Traded Fund，ETF）

前者是指「依所選定的指數成分股或所占比重（例如台灣加權指數），來建構基金的投資組合」；後者則是將「指數成分股的一籃子股票『證券化』」。

指數型基金的投資概念是由學者 Markowitz 在 1952 年所提出。這類基金的資產配置，主要是依照打算追蹤或複製指數的各成分股比重，安排同樣的資產配置，形成該基金的投資組合，以獲取和所選擇標的指數同步的表現。

不過實務上由於指數型基金在交易成本，以及制度方面的某些缺點，例如可能表現落後大盤，或者是手續費過高，侵蝕了報酬率等，資產管理公司就開始構思改變交易或選股的邏輯或方式，最後創造出這種同時兼具

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股票、封閉型基金與開放型基金特色之商品，也就是「指數股票型基金」（Exchange Traded Fund, ETF）。所以，ETF 其實是由「指數型基金」（Index Funds）衍生而來。

與「指數型基金」一樣，ETF 是以某一個特定指數為追蹤標的，並複製出相同資產配置模式的投資組合，但是售予一般投資人的持分憑證，卻採取如同股票的交易方式，在證券交易所上市買賣，所以又被稱為「指數股票」（Index Shares）。

然而值得注意的是：ETF 雖然是基金的一種，但是，它卻在證券交易所掛牌交易。簡而言之，ETF 是一種提供投資人參與指數表現的基金，該基金以持有與指數相同的股票為主，分割成眾多單價較低之投資單位，發行

ETF 與指數型基金比一比

	ETF	指數型基金
交易場所	與股票投資相同，在證券交易所掛牌上市。	與基金買賣相同，多數直接向投信、投顧或銀行等金融機構買賣，少數（指封閉型基金）可在證券市場交易。
投資模式及策略	跟「指數型基金」一樣是以某一個特定指數為追蹤標的，並複製出相同資產配置模式的投資組合，但是售予一般投資人的持分憑證。	追蹤或複製指數的各成分股比重，安排同樣的資產配置，形成該基金的投資組合，以獲取和所選擇標的指數同步的表現。
差異	有獨特的申購、贖回、轉換機制；就是可以兌換成成分指數中的股票。因此，當市場缺乏效率時，會出現套利空間；可以藉由 ETF 的價值，跟所表彰的一籃子現股總價值之間的價差，同時從事買低賣高的交易，以鎖住價差利潤。	由於持有該基金的投資人，不像持有 ETF 可以兌換成一籃子股票，因此，沒有套利的機會。

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

受益憑證。而投資人可以透由投資 ETF 去追蹤指數的表現，獲得與指數變動損益相當的報酬率。

8. 產業型基金

是指基金持股標的是以個別產業的股票為主的基金，追求景氣波動循環之下，可能的較高報酬率為目的。最為常見的分類包括了：高科技、生物科技、健康護理、公用類股、基礎建設（主要投資在興建大樓、鐵路與機場等企業）、通訊類股、休閒類股、三大能源（包括石油、天然氣等能源的「黑金」、包括黃金、白金、白銀等貴金屬投資的「黃金」、以農產品為主的「農金」、包括太陽能、風力等替代能源在內的「綠金」、水資源為主的「藍金」，以及因應人口老化、少子化與銀髮商機的「銀金」）、原物料（包括銅、鐵、鋁、鎳、鋅、煤礦在內的原物料）等。這類基金因為投資標的直接鎖定某產業，受景氣循環的變動，或者是政策的調整，報酬率的波動性較大。當該產業處於榮景時，報酬驚人；相對地，當該產業陷入衰退時，也可能讓淨值下跌、獲利回吐、甚至賠掉本金，投資風險較高，投資人應謹慎評估，再決定是否將辛苦錢投入。

9. 主題式基金

以「單一主題或話題」貫串投資標的的基金，例如「金磚四國」、「金鑽 11 國」、邪惡（泛指投資標的為煙、酒、賭場、軍火武器等特殊產業）、正義（特別是指「社會責任基金」，專門投資在公司治理遵守「企業社會責任」標準規範的企業）、時尚精品（品牌具有國際知名度、生產高單價精品的公司，例如投資於食、衣、住、行、育、樂等精品標的，包括汽車、休閒設備與用品、服裝，以及奢侈品旅館、食品，甚至還包括家庭耐用消

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

費品與菸草等公司的股票）等。會投資這種基金的投資人，多半是某種商品的愛用者；所抱持的投資邏輯是，我既可以是消費者，也可以是股東，間接參與公司的分紅配股。這類主題式基金，因為投資標的特殊，需要更多的領域知識，相對風險也較高；建議投資人除非很了解該「單一主題或話題」，要不然，不要輕易跟風，以免基金為何虧錢，都不明不白。

分類 5 依「投資地區」區分

Q 財經媒體上常有所謂區域型與全球型等基金名稱，它們與投資在美國、日本等地的基金有何不同？

A 不同基金除了投資標的不同外，所投資的區域也會不同，因此才產生全球型、區域型與單一國家型的區別。當基金經理人的投資地區布局愈廣泛，如擴及全球，所能選擇的投資標的也愈多，更能夠透過分散投資來降低投資風險。

1. 全球型基金

投資在包括本國市場在內的全球有價證券市場，這



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

類基金的投資布局重心通常還是擺在美、日、英、德等金融市場較發達地區。對投資人來說，投資全球型基金等於投資全球，因投資市場遍布全球，較不受單一地區股市漲跌影響，所以分散了風險，投資風險適中。

2. 區域型基金

是指投資特定區域內有價證券的基金，所以，能夠分散只單單投資在單一國家所需承擔的政治、經濟等系統風險。一般來說，區域型基金會以所投資區域當成基金名，例如拉丁美洲基金。

區域型基金通常會分為已開發國家，主要是美國、歐洲及日本三大市場以及新興市場。主要是新興亞洲、新興歐洲及拉丁美洲三區兩大區塊。甚至在主要區域市場中，還有次一級的分類，例如新興亞洲市場下，還有東協十國、東協加六、大中華等分類的基金。



3. 單一市場基金

單一國家基金是以「個別國家的有價證券」為投資對象。而且絕大部分的投資標的，都是該國的上市公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股票。因為投資範圍較為集中，因此，基金的風險就比全球或區域型基金要來得大些。

分類 6 其他特殊基金

Q 哇！基金的種類真的好多，有以投資區域分的，也有以投資標的區分，除了前面提過的分類外，還有沒有其他未能歸類的基金？

A 當然，通常投資人常見，但沒有被歸類在以上分類中的基金有資產證券化、特別情況基金兩種。

1. 資產證券化型基金

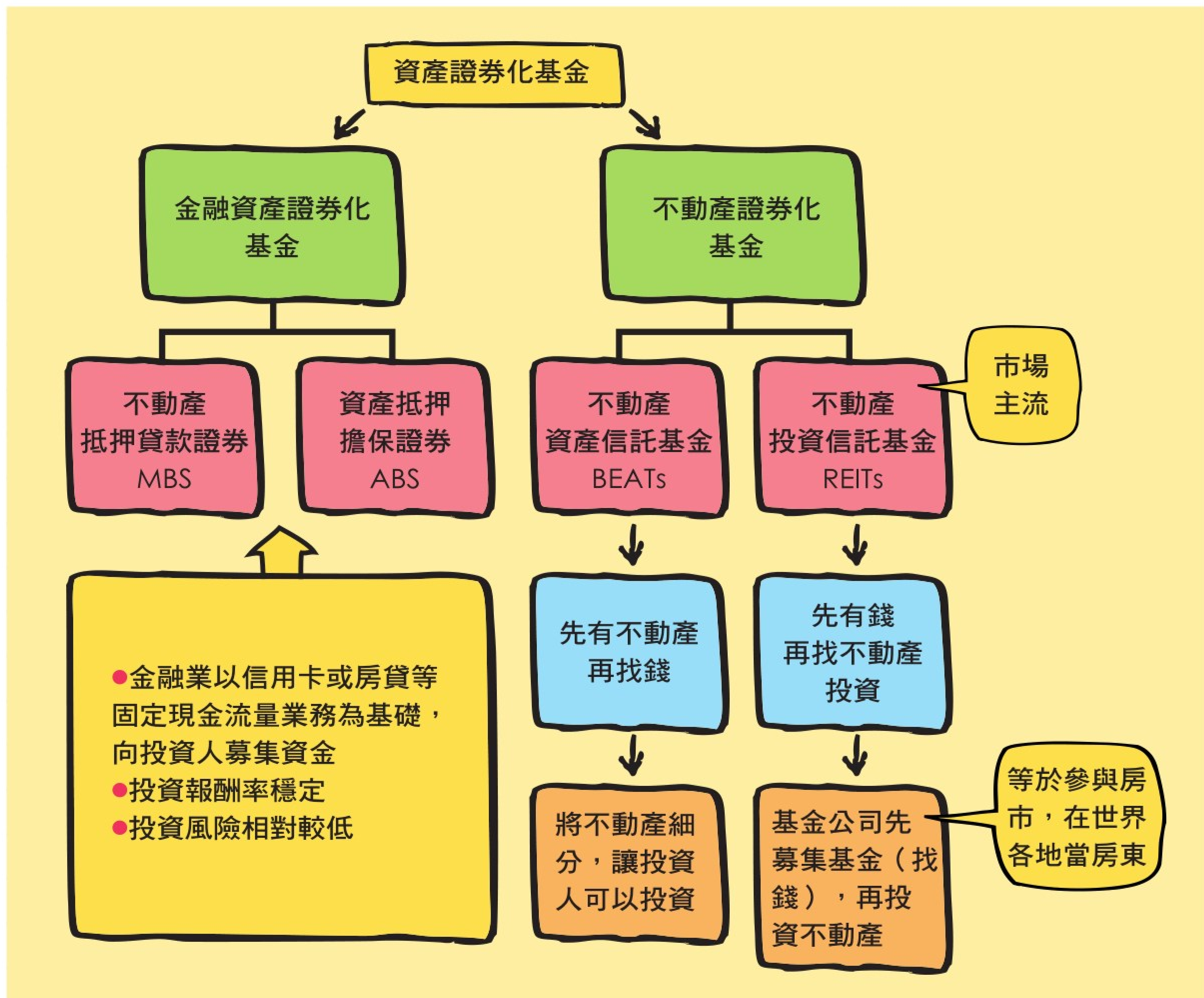
資產證券化基金依照「投資的資產性質」，分為金融資產證券化基金、不動產證券化基金兩種。

金融資產證券化基金有投資不動產抵押貸款證券 MBS，或資產抵押擔保證券 ABS，此類基金的特色，是金融業以有固定現金流量的業務（例如信用卡或房貸）為基礎，向投資人募集資金的作法，通常投資報酬率較為穩定，投資風險也相對較低。

不動產證券化基金又分為「不動產資產信託基金（REATs）」與「不動產投資信託基金（REITs）」。「不動產資產信託」是先有不動產，再去找錢。因為手中有很多有價值的不動產，但是卻缺乏流動性高的現金，只好用這些不動產去換錢。不過因為物業龐大，短時間不容易脫手，只好透過把不動產「細分」化的方式，將龐大的不動產，仿效公司「股份化」的機制，切割成很多小等分，讓更多有意願的投資人可以買得起的一種投資方式。不動產投資信託基金是先有錢，再去找適合的不動產／不動產相關權利投資，也就是基金公司先募集一檔基金（找錢），再去投資各種不動產開發、管理或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

服務公司的股票，或是具有增值空間的住宅、辦公室、飯店等標的的不動產證券化的相關商品。因此，投資 REITs 等於參與房市、在世界各地當房東；目前在國內，以 REITs 為主流商品。



2. 特別情況（時機）基金

主要投資於具「特別情況」性質的股票，有增長的潛力，但風險居股票型基金之冠，僅適合短線操作的標的。例如：小型公司轉機型股票、股價被嚴重低估的價值型股票、較冷門的股票，或者未受到發掘或留意、研究，但具增長潛力的股票等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

延伸學習
共同基金 v.s. 私募基金

Q 偶爾在媒體上會看到「私募基金」這個名詞，它也是共同基金的一種嗎？

A 其實，共同基金與私募基金是兩種完全不同的類型。國內大約是在 2004 年六月底，開放私募基金的業務。儘管同樣有「基金」這兩個字，但私募基金與一般民眾常見的共同基金之間有很大的差異。

共同基金與私募基金比一比

項目項目	共同基金	私募基金
申購對象限制	無	有
客製化	無	有
投資門檻	一般單筆為台幣 1 萬元；定期定額為台幣 3000~5000 元。	通常約數萬或數十萬美元以上。
績效策略	僅須「打敗大盤指數」	講究絕對報酬
投資標的	須符合證券監理單位的規定	不限，且範圍廣泛
放空限制	僅限「避險」目的，通常會有一定的限制。	可因避險與交易目的而進行放空操作。
淨值計算及公布	每日計算及公布。	每日計算，但依照契約規範公布頻率。
個股投資上限	有，通常為基金規模的 10%。	無個股投資上限規定
持股或持有債券比例下限	股票型持股下限通常為 70%；債券型持有債券下限通常為 70%。	無

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一次就上手 NO.2

債券價格與利率關連說清楚

一分鐘看懂債券價格與利率的關係

由於債券價格與市場利率呈反比走勢，也就是說，預期市場的利率將下跌時，債券市場價格會上揚；利率上漲，債券的價格就會下跌。

利率跌債券價格漲，利率漲債券價格跌

我們已經先將利率波動，跟債券買賣的價格變化方向先提出來了。讀者可能會覺得奇怪：既然債券是以利息為主要收入來源的金融商品，照道理說，當利率往上調升的時候，債券價值應該比較高；利率往下調降的時候，債券價值應該比較低才對呀！怎麼卻反其道而行了呢？

這是因為債券在發行當時，利息給付的金額，就已經在「票面利率」約定好、固定下來了，是不會隨著之後市場利率的變化而改變的。但是，市場利率會受到中央銀行的貨幣政策而改變；更何況，債券的市場價值，是以買賣當時，願意出多少價錢來買你的債券的基礎衡量，因此，要跟你買債券的人，自然會根據他買債券的當時市場利率高低，來決定要出多少價位來跟你買手上的債券；這時候，市場上的利率高低，就會明顯影響到出價的高低了。

實例

小華年初存定存 100 萬，定存利率是 2%，存了一年，一年後到期時，小華將會拿到 2 萬元的利息（100 萬 ×2%），再加上到期時的 100 萬本金，總共可以拿到本利和 102 萬元（本金 100 萬 + 利息 2 萬）。假設存定存之後的隔天，央行宣布調升利率，這時候，銀行的定存牌告利率調高到 5%；換句話說，如果小華晚一天再存定存的話，一樣是存 100 萬元，年底時可以拿到 105 萬元（100 萬 ×5%）。假如這張定存單是可以轉讓買賣的，那麼你那張昨天存的 100 萬定存單，別人願意花多少錢來跟你買呢？

我們來試算一下。因為今天的定存利率已經調高到 5%，所以現在存 100 萬元，一年後可拿回 105 萬。可是你的定存單在一年後，卻只能拿回 102 萬元，所以，除非你願意折價賣出，否則不會有人願意買的。那麼得折讓多少價格，別人才會願意買呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我們列個簡單的方程式，就可以計算出來。假設你的賣價為 A，現在的定存利率調高為 5%，同樣放了一年之後，會得到 102 萬元的 A 值，就是市場買方願意接受的價格。所以：

A×（1+5%）＝1,020,000

A＝1,020,000 元 ÷（1+5%）＝971,429 元

換句話說，如果買方將 971,429 元存放定存一年，到期時拿回 102 萬，利率還是等於 5%；這跟存 100 萬元，到期拿回 105 萬元，所獲得的收益都是一樣的，也就是說：



兩者的「收益率」都是 5%，這樣當然買方就願意接手了。可是，你前一天的 1,000,000 元，現在就只值 971,429 元了，「虧」了 28,571 元。而原因竟然是因為定存利率調「高」了；所以，我們發現了：**當利率調高時，定存的「價格」是會「下降」的。**

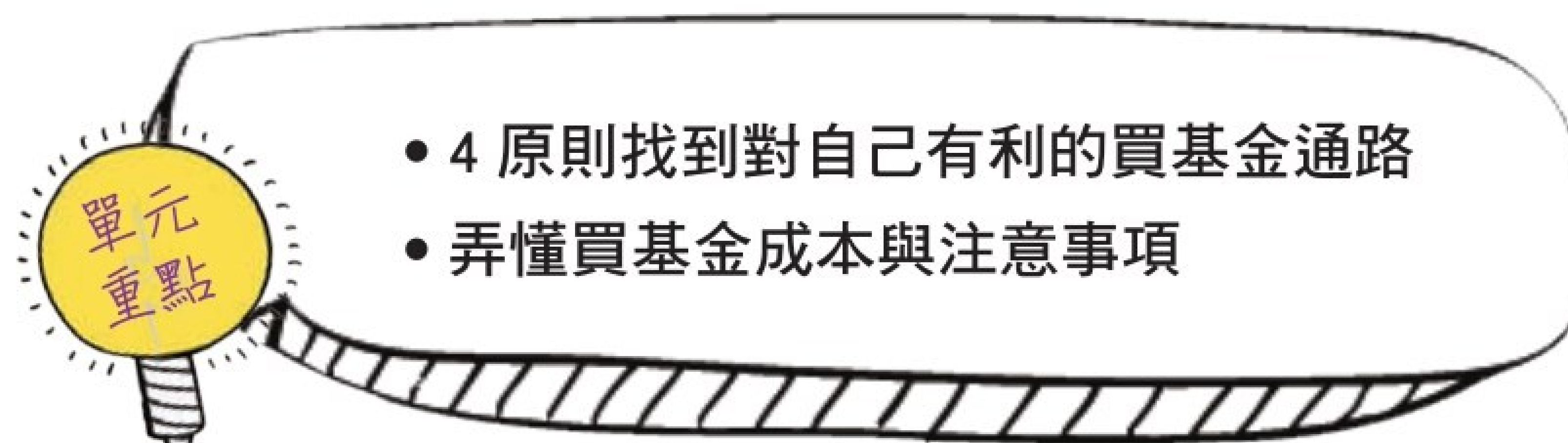
TOP杂志网
topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




如何買基金？

基金是非常成熟且普及的投資金融商品，可以購買的管道多，例如銀行、投顧公司、壽險公司等，各個通路的特性及能提供的服務不同，購買前先弄懂上哪買才對自己有利，考量點除了購買成本外，還包括了售後服務、安全性等。



購買基金的管道多元

Q 我想要投資基金的話，要到哪裡去買呢？

A 一般來說，我們可以去投信、投顧、銀行、證券商、壽險公司購買基金，甚至是透過網路下單。假設你已經鎖定特定基金公司所發行的基金，也可以直接向投信、投顧公司申購。這樣做的優點是：可以享有較多的投資諮詢服務，也能夠善加利用基金公司不定期所提供的市場研究報告，掌握當前的投資趨勢。

至於「銀行」這個購買管道，就像大賣場一樣，提供了不同基金公司所發行的基金。它的優點是：服務據點比投信、投顧要多，對於想要「單點一次購足」的投資人來說，是比較好的選擇。此外，透過銀行投資基金，除了銀行的據點較多之外，還有一個好處是：只要是在銀行上架的基金，通常都可以自由地轉換，而不限定只能在同一家基金公司所發行的基金，因此轉換時也不需重新開戶。

如果你已經在券商開戶下單，或是購買了投資型保

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

單，也一樣能透過券商及壽險公司買到基金，甚至是也可以利用基金公司或銀行的網路平台，24 小時全年無休。優點是不用受到營業時間的限制，也能節省到銀行或基金公司的交通往返時間。不過，如果是向投信、投顧申購基金，則必須在每一家公司開戶、下單，而且買賣、轉換也只限定在該公司旗下的基金，或是有簽定代理契約的基金商品，範圍較為受限。

購買基金管道

基金種類		購買管道
國內	開放型	基金公司、銀行或證券公司
	封閉型	證券公司
海外		銀行或證券公司

四大原則找對基金購買通路

Q 既然可以在不同的管道購買基金，那麼我怎麼知道如何在這些購買通路中找到最適合自己、最有利的呢？

A 如果單純用「二方法」來劃分，在基金的銷售通路上，一種是兼具「總代理」或「基金發行角色」的投信或投顧公司；另一種則是「純通路（銷售）」的銀行及券商、甚至是透過購買投資型保單時，提供所投資連結基金的壽險公司這三者。後者只是單純的「代理商」角色，前者則是「自製自銷」的通路。建議投資人可以從「購買成本」、「售後服務」、「方便性」，以及「安全性」四大方向做整體性考量。

考量要素 1 購買成本

由於銀行及券商具有客戶群廣泛的優勢，再加上銀行或券商會針對符合其資產管理條件的客戶（各金融機

TOP杂志网 topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

構的條件不一定一樣），提供手續費上的折扣等優惠措施；因此，申購基金時，可以多詢問要符合怎樣的條件才能享有手續費的優惠。換句話說，也就是秉持貨比三家不吃虧的挑選方式，挑選願意給你較高折扣的金融機構下單，以節省手續費。

而如果你向來就是金融機構 VIP 級的客戶群，也會是屬於投信、投顧下直銷業務部門所經營的主要客層；因此，可以嘗試直接向投信、投顧公司申購基金，不只可以在基金的手續費用上享有相當的優惠，也可享有更完整的「售後服務」——也就是由投信、投顧公司所提供的，有助於投資決策的詳盡報告與相關資訊。

考量要素 2 售後服務

如何享有更好的售後服務，且能夠相對提高基金賺錢的機會，很多讀者都想知道。而當你下單投資基金之後，會需要哪些售後服務呢？首先，自然是投資資訊的提供。因為會影響基金淨值漲跌的原因，不一而足，既有基本面的因素，又有技術面的原因；而基本面當中，又有利率、匯率、公司經營狀況、產業的景氣循環、國家 GDP 的變動情況等，影響市場表現。如果這些金融通路無法提供給投資人豐富、實用的投資資訊，那要如何做好投資決策呢？特別是對於被動接受資訊的投資人而言，銀行通常是他們最主要的基金申購管道；因此，如何挑選銀行和理專？就成為投資人的基金能否持續賺錢的第一道關卡。

除了優質的理專之外，另外一項你必須在乎的售後服務，就是銷售基金的金融機構是否按時寄發對帳單給你參考。以往很多投資人買進基金之後，因為工作忙碌，時日一久，就淡忘了自己曾經買過的部位；如果金融機

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

構又疏於提供對帳單，那麼也許財神爺來報到了，竟然都不知道呢！因此，既然金融機構賺走了你的各項手續費，那麼這些基本的服務，就一定要到位才行！



投資人可千萬別弄錯，「價格的優惠」並不等於「較好的售後服務」，更不等於「投資基金一定會賺大錢」。

考量要素 3 方便性

而在考慮過「購買成本」及「售後服務」這兩項因素之外，還需要注意申購、贖回基金手續的方便性。有些銷售機構的申、贖作業相對複雜，不能網路交易就算了，有時候申、贖基金，還有某些限制，例如每日下單金額的限制；或者贖回之後，返還贖回款，又需要很多天，曠日費時。因此，投資人在決定跟這些銷售管道申購基金前，還得考慮「方便性」的問題。

考量要素 4 安全性

最後一項需要考慮的，是「安全性」的問題。通常能夠在國內各大金融機構上架的基金，一定是經過主管機關核准通過的，比較沒有安全疑慮。但是，現在市場上仍然有很多打著「私人銀行」、「全球財富管理業務」旗幟的「財富顧問」，宣稱可以幫你找到全球最具「競爭力」的基金商品，那麼，你可得要小心，這些標榜低手續費率、高報酬率的金融商品，是不是真有其事？還是只是「虛設行號」、類似「馬多夫」事件的空殼商品？如果對基金商品來源有所疑慮的話，建議投資人可以上「投信投顧公會」官方網站查詢，看看這些基金是不是經過主管機關核准、可以在金融市場上銷售。「投信投顧公會」官方網站的網址是：http://www.sitca.org.tw/

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

買基金的成本有「外加」及「內扣」兩種

Q 投資基金會有哪些成本？費用會有多少呢？

A 一般投資共同基金的費用可分為兩大類：「外加」與「內含」費用。「外加」費用是指投資者購買基金時，所必須負擔的成本，通常包括申購及轉換手續費；「內含」費用是指基金管理費用、保管費和該基金本身行政或管理上的開支。內含費用的成本，都會反應在基金的淨值上，而由全體基金持有者，依照其持有的單位數來共同分擔。

購買基金成本 1　外加費用

基金的外加費用由於是「外扣」式，所以是「看得見」的成本。

1. 申購及贖回手續費

費率不定，通常境外基金會高於境內基金，股票型基金又高於債券型基金，而透過網路銀行申購時，手續費也會有所折扣，會比「臨櫃」購買要便宜一些。

此外，手續費又可分為「前收型」與「後收型」兩種。前收的意思是指投資人在購買時，就先支付手續費，也因為如此，實際的投資金額就會比所支付的錢要少。例如，定期定額 3000 元，前收手續費是 2%，則真正投資的錢就只有 2940 元（3000 元×2%）。

至於「後收型」手續費，則是等投資人贖回時才要支付。假設投資人是長期投資，還有可能會免收這部分的費用。

目前國內是以「前收」手續費為主流，但基金公司為了推廣新基金，或是鼓勵投資人長期投資，也會推出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

「限時購買新基金免手續費」，或是「手續費依扣款次數遞減」的方案。

此外，基金會依照手續費收取方式的不同，而有以下 A、B、C 三種模式：

手續費名稱	Class A share	Class B share	Class C share
收取方式	前收	後收	後收
說明	也就是所謂的「前收手續費」，之後完全不收任何的管銷費用。	也就是「後收手續費」，也就是基金會按投資人所持有的時間，收取「遞延贖回手續費」，另外再加收一筆管理費。	一般來說，只要投資人持有基金超過一年，通常基金公司在投資人賣出基金時，免收贖回手續費。
適合投資人	適合中、短線的積極投資人。	一般來說，適合中長期（例如三、五年以上）的投資人。	最適合投資（持有）期間超過一年以上的投資人。
注意事項	收取手續費，通常都是股票及債券型基金，至於貨幣型基金，通常都不會另外收取手續費；而所謂的「不收手續費」基金，其實只是不收「前收」的「申購手續費」，但多半仍會收取「後收」的「贖回手續費」，這點投資人得要跟交易的金融機構確認清楚。		

2. 信託保管費

如果是透過銀行購買基金，投資人在贖回基金時，還必須支付一筆信託保管費，費率通常為 2% 左右，有些銀行規定持有一定期間以上不收取；有的則會按投資年數遞減。

3. 轉換手續費

如果是直接在投信或投顧旗下的不同基金間進行轉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

換，一般是不用支付這筆費用；但如果是透過銀行購買，則又有兩種不同的情形：如果是不同基金公司的基金，還是要支付轉換手續費（等於是贖回後，又另外買一檔新基金）；但如果新、舊基金是同一家基金公司的標的，則需要額外支付轉換手續費（例如一筆500元，或是按淨值的一定比率收取）。

購買基金成本2 內含費用

因為是採取「內扣」式，所以是屬於「看不見」的隱形成本。

1. 管理費（經理費）

這是基金公司所收取的報酬，然而，各家的費率差別很大。有些只按淨值的0.3%收取，有的則可能高達2%以上。這筆費用是「每天收取」，而且不會像手續費一樣會有折扣上的優惠。

2. 銀行保管費

是指基金保管銀行向基金公司所收取的費用（費率約為0.1%~0.3%），但一樣會從基金的淨值中按日扣除。所以，雖然投資人不用另外支付，但也是包含在基金成本。

3. 其他費用

特別指「短期交易」的費用，例如持有不滿一定天數時（通常是七～十四天），基金公司會向投資人收取的一筆費用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投資基金的成本

	名稱	扣取方式	費率
外扣	手續費	每次申購時一次收取	約 2%~3%
	信託保管費	贖回時一次收取	約 2%
	贖回或轉換費	轉換時一次收取，要分別支付給基金公司及銀行	單筆 500 元或按淨值一定比率收取
內扣	管理費	從淨值內扣除	依各家投信有不同的費率
	銀行保管費	從淨值內扣除	約為 0.1%~0.3%
其他	短線交易費用	持有不滿 7 或 14 個日曆日時，在贖回時收取。	有關短線交易的規定，須依照各基金公司公開說明書，或投資人須知有關規定辦理。

投資基金要多少錢？

投資基金相對於其他投資工具的投資門檻低，只要 3000 元～ 5000 元起就可以開始參與基金市場，對投資人來說不但輕鬆壓力不大，還能積少成多地積累資金理財，依照投資人的需要，基金可分為單筆投資與定期定額投資兩種投資方式。

Q 單筆投資和定期定額基金，這兩者有什麼不同？

A 在最低投資金額、手續費、平均成本的效益、投資風險上都有所不同。

1. 單筆投資

「單筆投資」就像是現金投資股票一樣，一次買個一張或一張的倍數。只不過，由於單筆投資所需的金額較大，境內基金只有部分網路下單的最低門檻只要新台幣 3000 元，其他大多最少要 1 萬元起跳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

至於境外基金，投資的門檻更高，依照各銀行的不同規定，大約在新台幣 3 萬元至 10 萬元不等，因此，想要選擇「單筆投資」的人，口袋還必須有一定的深度才行。

單筆投資	
最低投資金額	境內基金→ 10,000 元，境外基金→ 50,000 元
手續費	一次、贖回時扣手續費
平均成本效果	無
投資風險	一次投入，無法確定買在最低點，投資風險較高。

2. 定期定額投資

定期定額投資是指投資人與基金公司簽約，約定固定扣款日期，固定投資某檔基金。定期定額的資金不必一次拿出大筆金額，而是每月定期將小額資金投入，最低 3000 元起即可投資。即便是口袋不深的投資人也能參與投資。

定期定額投資	
最低投資金額	境內基金→ 3,000 元，境外基金→ 5,000 元
手續費	每月、贖回時扣手續費
平均成本效果	有
投資風險	分批投入，長期分散進場時點，不必在意短期價格，投資風險較低。

Q 如果是定期定額投資基金，不同的扣款日有差嗎？

A 在回答這個問題之前，我們先來討論一下，你知道每一個月當中，股市是在月初、月中、還是月底會上漲呢？不確定，對不對？所以，如果我們沒有辦法預知股市何時會上漲的話，當然就沒有辦法確定哪個時候進場會是低點。因此，何時扣款，就沒有多大差別了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

重點在於，如果你確定要以定期定額投資基金的方式累積財富，那麼就得徹底執行；換句話說，你得持之以恆的是，確保扣款帳戶中有足夠的錢，可以讓基金公司扣款。

所以，什麼時候適合扣款呢？就是發薪水的隔天。因為絕大部分的人在發薪水的隔天，帳戶裡肯定還有錢；因此，如果公司是每月 5 日發放薪水的話，那就選擇 6 日扣款；如果是月中發餉，那就選擇 16 日扣款。

弄懂基金買賣流程及手續

Q 如果我想要投資國內投信發行的基金，應該怎麼買？

A 如果想購買國內投信公司所發行的基金，可以到發行該基金的投信公司、或是代銷銀行或證券公司購買，並辦理相關手續。

Step 1 攜帶身份證、印鑑、基金至投信公司、代銷銀行或證券公司

找出申購的國內投信公司所發行的基金，並準備好可供查驗身份的身份證及印鑑去基金公司或代銷銀行。

Step 2 填寫申購基金的相關表單

購買基金要填寫「開戶文件」、「基金申購契約書」。開戶文件主要是填寫投資人的基本資料，而基金申購書由投資人自行填寫想申購的基金名稱與投資金額。

Step 3 申請網路交易

建議投資人一定要申請網路交易的方式，如此一來，將來與這些金融機構的往來（例如轉換或贖回等交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

易），就只要逛網路，而不需要壓馬路了！

Q 那麼，如果我想要投資國外投信發行的基金，應該怎麼買？

A 基本上相關流程與投資國內投信發行的基金步驟沒有差別，唯一要注意的是，如果你要用外幣（例如美元、歐元或日圓）扣款申購基金的話，你還得到這些金融機構指定的銀行開立外幣帳戶，以利未來自動扣帳（申購時）、或入帳（贖回時）。

Q 如果我想要賣出手上的境內基金或境外基金，應該怎麼賣？

Step 1 攜帶對帳單、身份證，以及印鑑，到原基金公司或原申購銀行

現在大多數的金融機構都沒有發給受益憑證了，所以只要本人帶著證件及原留印鑑臨櫃辦理就可以了。而如果你已經申辦網路交易，那麼根本不用出門，只要在家裡面一下「指」，就通通搞定了。



Step 2 填寫「買回申購書」

在買回申請書當中，要特別注意匯款帳戶的對象，一定要是申購人名下的戶頭，要不然，如果遇到國稅局查稅，可能會被認為是贈與，那麼，就必須繳 10% 的贈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

與稅，平白多一筆支出。

Step 3 基金公司匯款至投資人指定帳戶

基金公司（或銀行）將贖回款項，匯到投資人所指定的帳戶。至於「贖回價格」則是以投資人辦理贖回手續的「次一個營業日基金淨值」為基準來計算。

投資基金前需事先了解的注意事項

Q 投資基金有沒有什麼限制？

A 投資基金前最好要先弄懂基金的買賣注意事項，買賣是否有限制：

1. 買進限制

雖然絕大部分的基金申購門檻低，不過，在國外有些基金設定了一定金額以上的申購門檻（甚至有到上百萬）；此外，還有的基金是要限制某些身分（例如某些私募基金，或是家族基金等）——例如你得要姓傑弗遜或甘迺迪等特殊的家族基金——才能申購投資。

2. 賣出限制

（1）國內開放型基金:通常在成立初期有30~90天的「閉鎖期」，無法賣出。

（2）國內封閉型基金：國內股市休市時，無法賣出。

（3）境外基金：

通常在買進的1個月內，無法賣出境外基金；而平時某些境外基金在某些特殊情況下，也會暫時停止賣出，例如2008年金融海嘯期間的美國地區基金，或者2013年初賽普勒斯課徵存款稅，部分歐元區的基金，都因為面對系統性風險，而有暫停接受下單的權宜措施；甚至有些境外基金還規定：單日可接受賣出的總額，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

得超過基金總資產的 10%。因此，投資人在投資前，得要詳細閱讀基金公司的公開說明書、或投資人需知等相關規定。

基金投資久了，也會有「消失」的一天

Q 聽說基金也會「消滅」，也就是會有合併與清算的情形發生？

A 是的，依國內現行基金相關管理規定，基金資產規模低於 3 億元，須公告讓投資人了解狀況，若 30 個營業日平均淨資產價值低於 2 億元，就必須申報進行清算作業申報，待金管會核准後終止信託契約並進行清算。

當然，在全球投資市場回檔，部分規模較小基金面臨清算時，總是會引發投資人的高度關注，但基金清算其實是市場正常退場機制，因為有新的基金募集成立，自然也會有舊的基金面臨汰換與整併。

一檔基金的清算整併，通常是基金公司在產品整合、成本考量等通盤考量下的審慎結論，投資人應合理看待市場汰舊換新的正常現象，讓基金經理人能在正常的市場機制下做出專業、有利的判斷，才能進一步保障投資人權益。

更重要的是：基金清算不是一般人所認知的「破產清算」，正確的說法應該是「強迫贖回」，因為「財產仍在」；不過，在低檔被強迫贖回，絕對是投資人所不樂意見到的。因此，為了避免遇到合併及清算的情形發生，投資人得要每隔一陣子（例如至少一季）就要關心一下自己所投資的基金的狀況，遇到苗頭不對，那就先贖回基金再說了。至於遇到有哪些情況要先贖回基金呢？我們會在以下相關的單元為讀者們說明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一次就上手 NO.3

投資前停看聽！小心空殼商品騙走你的血汗錢

善用投信投顧公會檢查基金安全

投資前，可先查詢基金商品來源，投資人可以上「投信投顧公會」官方網站。

Step 1 連上「投信投顧公會」官方網站（http://www.sitca.org.tw/）

Step 2 從首頁左側邊欄的【產業現況分析】→【境內基金】→【明細資料】。



Step 3 從【基金績效評比】去尋找要查詢的基金類別。例如，要查詢國內基金即可點進【台大教授版本】。



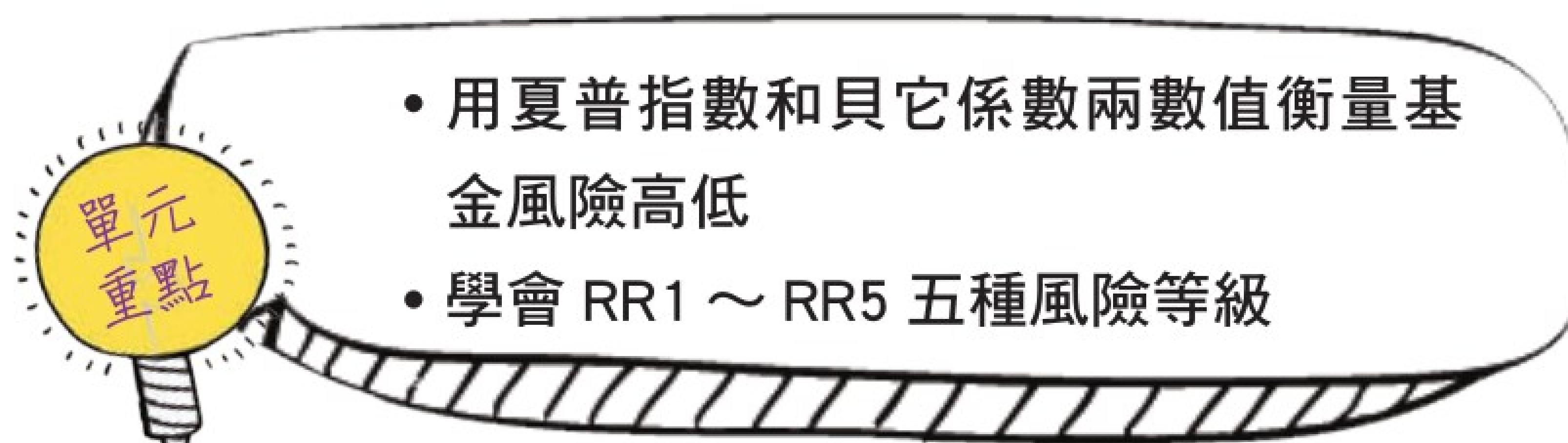
Step 5 從【基金績效評比】→【網頁版】即可進入基金明細。可就要查詢的基金在「關鍵字」上搜尋。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




評估基金的風險

所有的投資都有風險，投資基金也不例外。在追求報酬的同時，也需留意承擔的風險。因此，在投資基金前，應先判斷該檔基金的風險高低。以下教你判斷基金風險高低的指標，協助你挑選出風險度較低、報酬率較佳的基金。





「系統性風險」又稱為「市場風險」，是與整體市場相關，例如利率、匯率、政治局勢、通貨膨脹所造成基金淨值下跌的風險等，但卻無法透過多元化投資而能再進一步降低或避免的風險，因此也被稱為「不可分散風險」。

其中最重要的，包括了基金所投資的某些區域，因為政經社會的變化，造成整個市場大幅波動的「區域風險」；因為市場利率變化，造成股債價格下跌的「利率風險」；因為一國匯率波動，造成的投資價格變化的「匯率風險」；以及因為通貨膨脹，造成貨幣購買力降低的「通貨膨脹風險」等。

從風險指標挑選基金

Q 聽說投資基金也會有風險，而且專家也一再強調：「沒有最好的基金，只有最適合的基金」，那麼，我該如何挑出一檔風險較低的基金呢？

A 投資任何一種金融商品，都會有風險；基金投資也不例外。但以往金融機構在行銷基金時，通常只強調基金可以「小額投資」、「積少成多」，較少提及它的風險。

正因為如此，有部分投資人會誤以為基金已經將風險分散了，其實投資基金還是會有些風險的；只不過，由於基金的基本特性是「集合眾人的小錢，累積成一筆大錢之後，委託一個專家來代為操盤；再將損益由所有投資人共同分享」。所以，這代表基金仍有可能虧損，也就是會有投資上的「風險」。

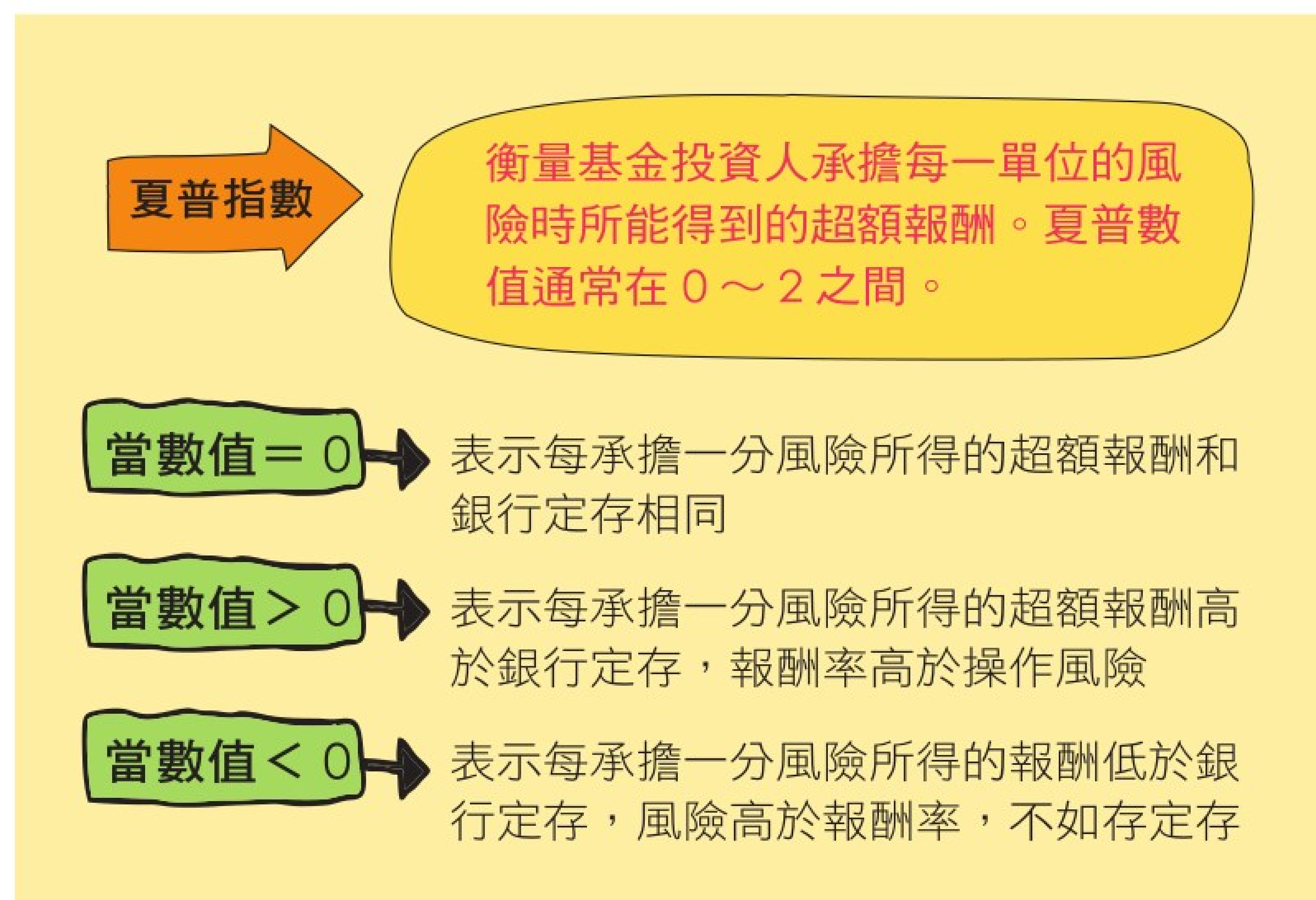
理論上，投資基金會遇到「系統性」與「非系統性」兩種風險。至於基金「非系統性風險」的評估，也就是衡量、比較基金之間風險的高低，可以採用「夏普指數」和「貝它係數」。其中的夏普指數，是用來衡量「承擔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

每單位風險所能換得的超額報酬率」；而貝它係數，則是用來衡量基金受市場影響的程度。

風險指標 1　夏普指數（Sharpe Ratio）

是由諾貝爾經濟學獎得主夏普博士於 1960 年代所提出，用來衡量基金的投資人承擔每一單位的風險所能得到的超額報酬。當投資人將同樣的一筆錢存放在銀行定存時，所領的利息為無風險報酬，也就是較不用擔心這筆錢會因為市場景氣反轉、政治因素等而損失。但若投資人願意將錢從銀行領出改投入基金市場，希望可以獲取比定存更高的利潤，這時他所考量的，就是這項投資可以有高於定存的超額報酬。夏普指數就是用來計算承擔基金投資風險所能夠獲得的超額補償。



重點　挑選竅門：運用夏普指數挑選基金時，要注意兩點：(1) 同類型的基金才能納入比較；

(2) 挑選夏普指數較高者。

衡量基金承擔風險與超額報酬間的關係，會因



「非系統性風險」又稱為「隨機風險」或「個別風險」，是指單一公司、產業、國家或區域，因為產業的獨特性、同業的競爭、營運狀況有差異……所產生的「特別風險」。

一般來說，由於非系統風險可以透過「多元化」的投資組合來降低或避免，因此被稱為「可分散風險」。這些風險當中，較為顯著的有：

•信用風險
例如國家或公司發行的有價證券，有可能到期無法履約或信用降等的風險；就是違約風險、倒閉風險。

•流動性風險
是指基金投資無法立刻轉變為現金的疑慮及風險，類似股票賣不掉的風險。

•基金清算終止風險
是指當基金資產規模，低於一定法律規定時，基金的資產將被清算而終止的風險。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

為所選擇的資料計算區間長短，而影響夏普指數的高低，投資人在解讀時應多加留意。一般來說，市場上最常使用的計算區間通常是三年。

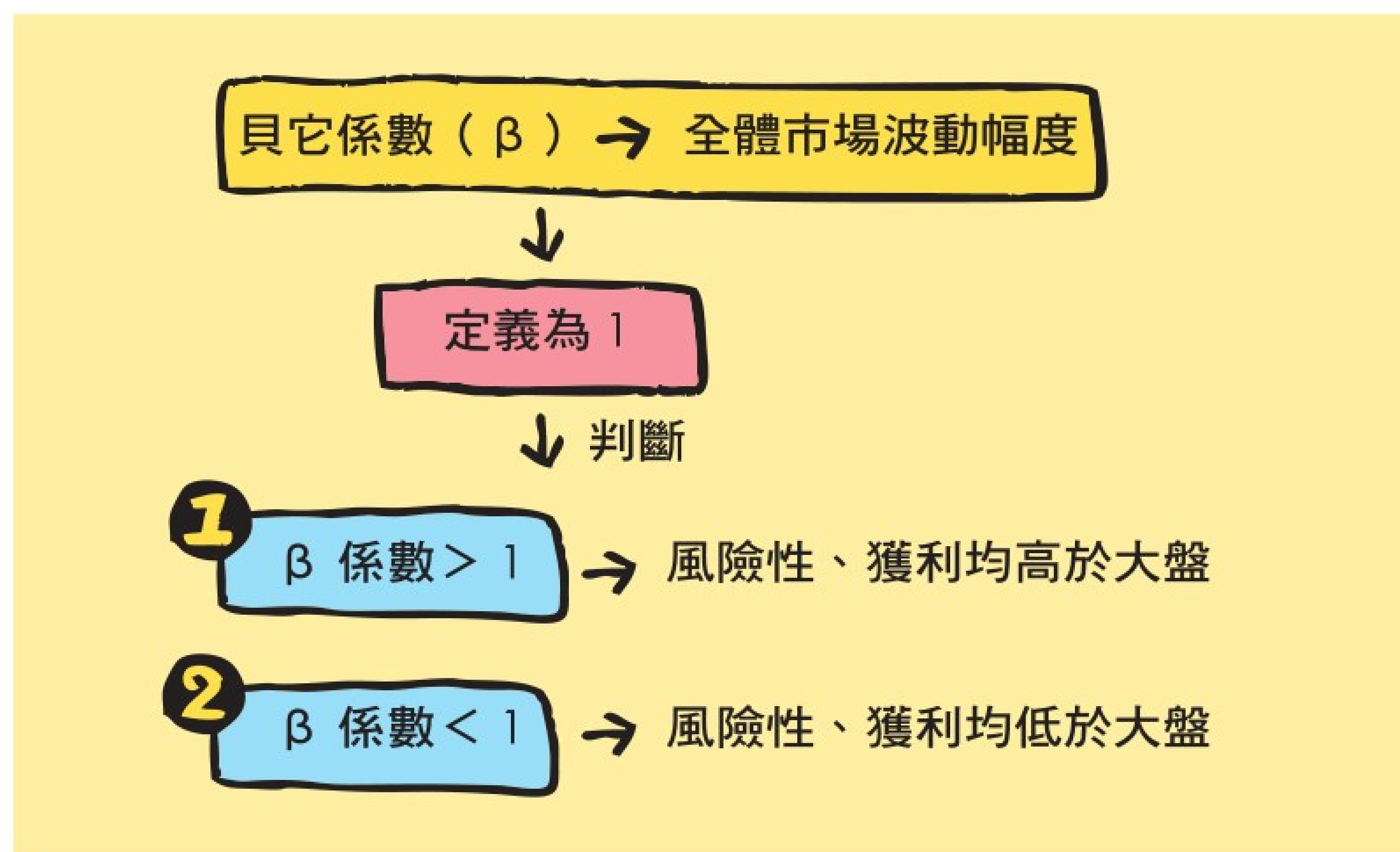
風險指標 2 貝它係數（Beta Coefficient）

貝它係數（β）是衡量基金和市場——也就是大盤間的報酬波動性大小，用來評估基金受市場影響的波動風險有多高，對投資人來說，是一項協助評估基金風險的指標。

投資人應該如何理解貝它係數呢？我們用數字來形容會較具體。假設將全體市場本身的 β 係數（全體市場波動幅度）定義為 1，當某一檔基金淨值的波動幅度大於全體市場的波動時，則 β 係數＞ 1；當基金淨值的波動＜全體市場的波動幅度，則 β 係數＜ 1。

貝它係數指標在實際運用時，若基金報酬率相對於全體市場報酬率的波動性愈大，其貝它值也愈大，代表該基金的風險性以及獲利的潛能也就愈高。如果有某一檔基金的 β 係數為 1.5，代表當大盤在一段時間的預期報酬率為 10% 時，那麼該檔基金的預期報酬率就會是 15％。相反地，如果大盤在未來一段時間看跌，跌幅是 10% 的話，那麼該檔基金的預期報酬率，就是虧 15% ！因此，如果所挑選的市場處於長線多頭的話，可以挑選 β 係數比 1 大的基金，就會有較高的預期報酬率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



實例

情況 1　當 β ＞ 1 時

一檔連結 MSCI 指數的全球型股票基金的貝它係數（β）為 1.17，這代表了當 MSCI 指數上漲 10% 時，此檔基金的淨值將上漲 11.7%，多出的 1.7% 漲幅也就是此檔基金超越大盤的表現；相反地，一旦 MSCI 指數下跌 10% 時，此檔基金的淨值也將下滑至 11.7%，跌幅將比大盤多 1.7%。以上的貝它係數都顯示了基金經理人對基金所做的資產配置與操作績效。

情況 2　當 β ＜ 1 時

一檔連結 MSCI 指數的全球型股票基金的貝它係數（β）為 0.72，這代表了當 MSCI 指數上漲 10% 時，此檔基金的淨值將只上漲 7.2%，表示對市場變化的敏感度低，淨值相對穩定；相反地，一旦 MSCI 指數下跌 10% 時，此檔基金的淨值相對於大盤也只下跌 7.2%。

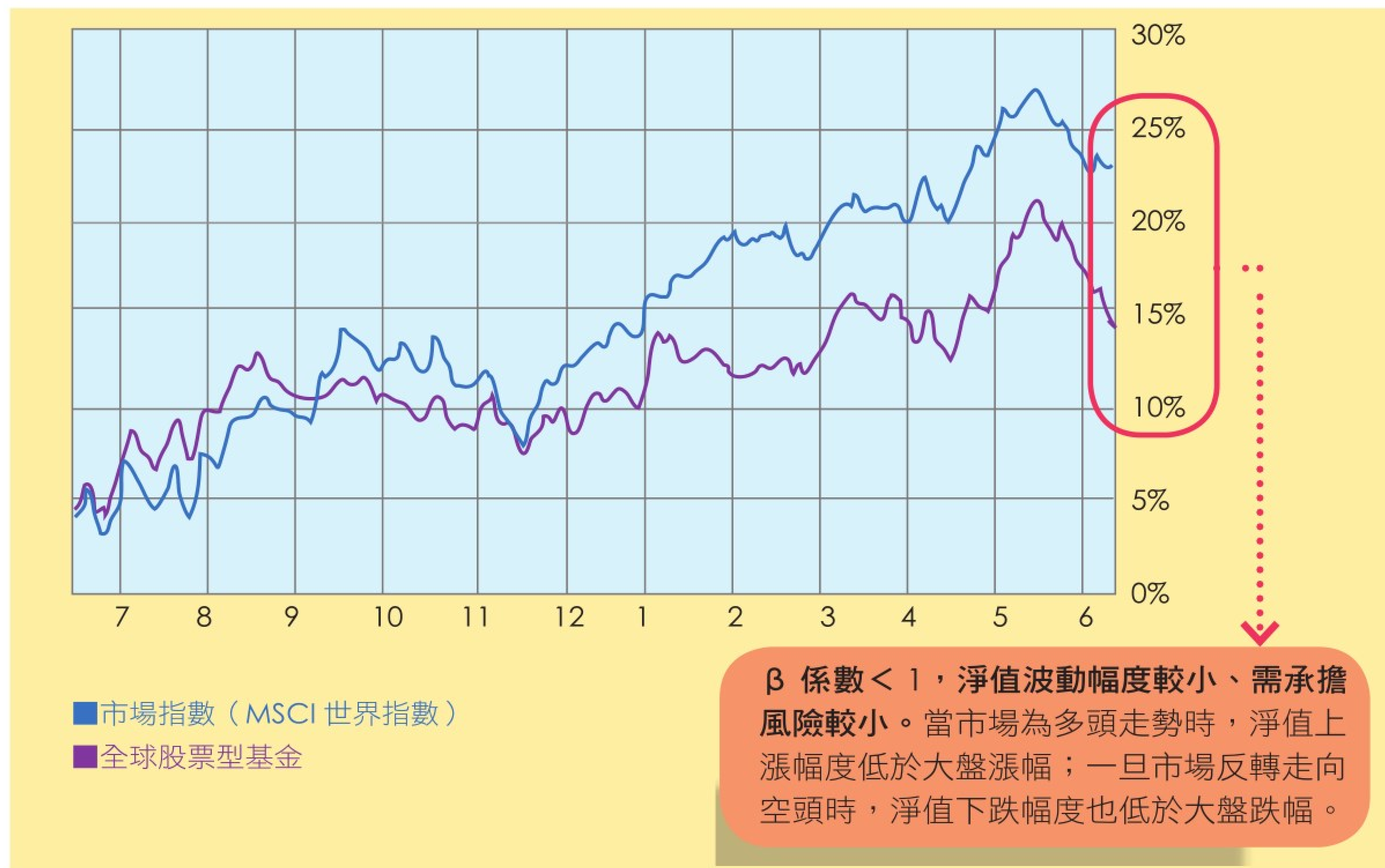
重點　挑選竅門：β 係數是基金相對於大盤的波動幅度大小，建議保守穩健的投資人應該挑選 β 係數＜1 者，避免基金波動幅度過大而讓自己寢食難安。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全球型股票基金的 β 係數＞ 1 時，上漲與下跌幅度均高於 MSCI 世界指數



全球型股票基金的 β 係數＜ 1 時，上漲與下跌幅度均低於 MSCI 世界指數



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

從五個風險收益等級看基金風險

Q 聽說基金有五個風險等級，這五級又分別代表多大的風險呢？

A 除了參考夏普指數及 β 係數分辨操作績效外，還能以風險收益等級評估基金的風險高低，協助投資人挑選適合自己的基金。基金風險的收益等級是由「中華民國銀行公會」針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險屬性，和投資地區市場風險狀況，由低至高訂定出「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險收益等級。RR1 的風險程度最低；RR5 的風險程度則是最高。這五個風險收益等級依序說明如下：

等級 1 RR1

風險程度低，基金的投資布局，是以追求穩定收益為目標，通常會將大多數的部位投資在短期貨幣市場工具，但本類型的基金仍不保證本金不會虧損。貨幣型基金就是屬於此類。

投資風險	★☆☆☆☆
基金種類	貨幣型基金
適合投資人	短期資金的停泊站，適合搭配完成短期理財目標之需求者

等級 2 RR2

風險程度中等，基金的投資布局，是以追求穩定收益為目標，通常會將大多數的部位投資於已開發國家政府公債，或國際專業評等機構評鑑為投資級（如史坦普評等 BBB 級，穆迪評等 Baa 級以上）之已開發國家公司債券；但即便如此，本類型的基金也有價格下跌之風險。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投資風險	★★☆☆☆
基金種類	已開發國家政府公債的基金、投資級已開發國家公司債之債券型基金
適合投資人	保守的投資人；中高齡投資人；只追求高於定存收益的投資人

等級 3 RR3

風險程度中高，基金的投資布局，是以追求兼顧資本利得及固定收益、或較高固定收益為目標。本類型的基金，通常同時投資股票及債券，或投資於較高收益之有價證券，但仍然有價格下跌之風險。這樣等級的基金包括平衡型基金、非投資級（如史坦普評等 BBB 級，穆迪評等 Baa 級以下）之已開發國家公司債券基金、新興市場債券基金等。

投資風險	★★★☆☆
基金種類	平衡型基金、非投資級債券基金、新興市場債券基金
適合投資人	穩健的投資人；中高齡投資人

等級 4 RR4

風險程度高，基金的投資布局，是以追求資本利得為目標，通常投資於已開發國家股市，或價格波動相對較穩定之大區域內多國股市，但可能有很大價格下跌之風險。例如全球股票型基金、已開發國家單一國家股票型基金、含已開發國家之區域股票型基金等。

投資風險	★★★★☆
基金種類	全球股票型基金、已開發國家單一國家股票型基金、單一區域股票型基金等
適合投資人	積極型投資人；較不擔憂短線下跌風險的青壯年投資人

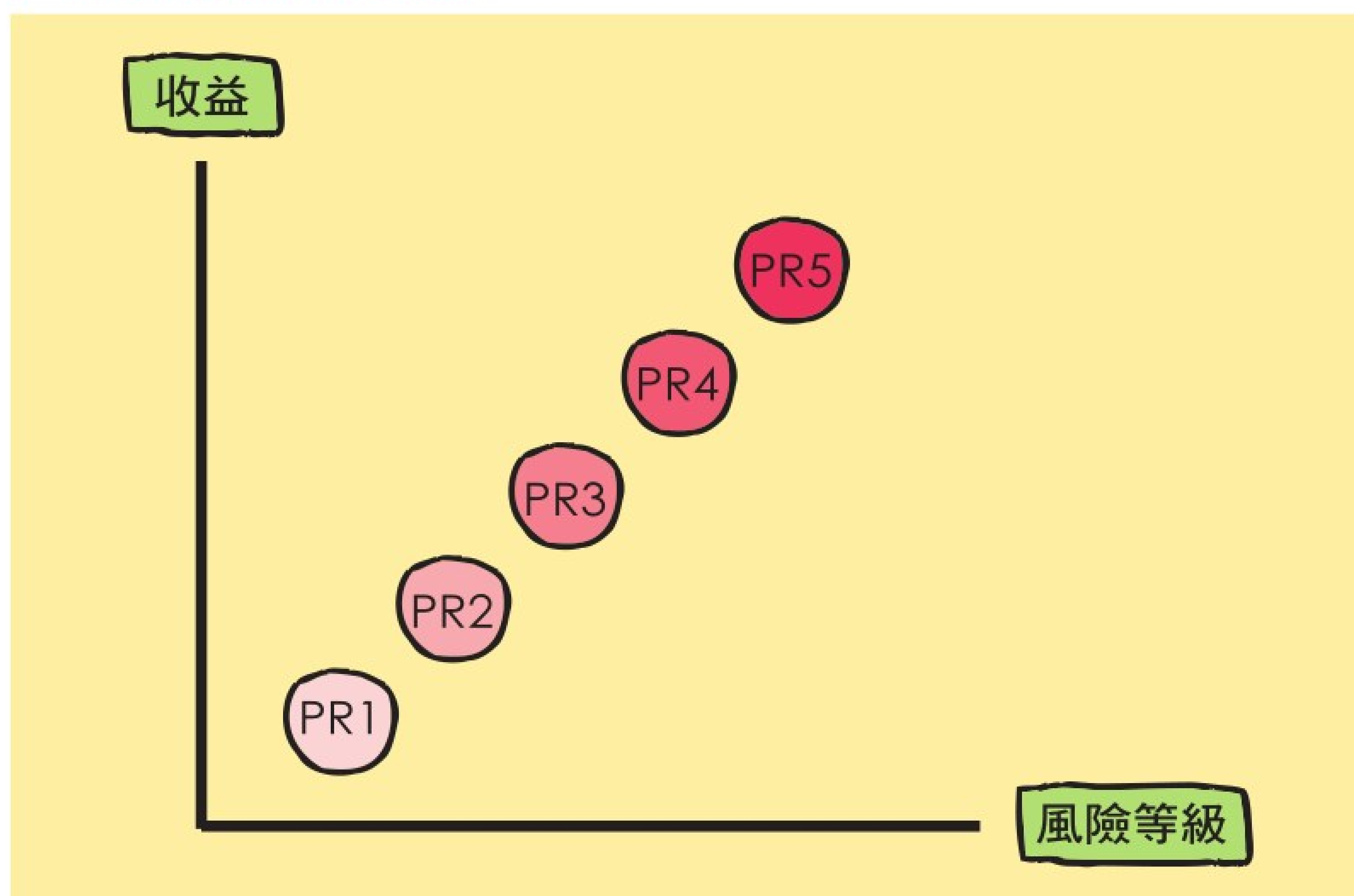
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

等級 5 RR5

風險程度很高，基金的投資布局，是以追求最大資本利得為目標，通常投資於積極成長型類股，或波動風險較大之股市，但可能有非常大價格下跌風險。一般單一國家基金、新興市場基金、產業類股基金、店頭市場基金，都被歸屬於此類。

投資風險	★★★★★
基金種類	單一國家基金、新興市場基金、產業類股基金、店頭市場基金
適合投資人	積極型投資人；年紀較輕，可以承擔高風險獲取較高報酬的投資人

五種風險收益等級



一般金融機構在銷售基金時，都會標註風險等級；然而上述風險收益等級，仍僅供投資人參考。因為共同基金之淨值變化，除了受到產業、區域經濟之影響外，尚且受到國際金融情勢震盪，和貨幣升貶的風險影響。投資人宜斟酌個人風險承擔能力、以及資金可運用期間之長短後，再決定是否進場投資，而不能僅僅單憑上述等級，就貿然投入資金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一次就上手 NO.4

買基金一定要小心避免的地雷

購買基金的十二大迷思

投資任何標的前，均須掌握基本概念，觀念正確才能避免投資誤區。

Q 聽起來投資基金的風險其實不小，在我投資之前，老師有沒有什麼需要再三提醒須注意的事情呢？

A 我建議在投資之前，一定要記得避開以下十二個基金購買迷思：

迷思 1 像股票買賣一樣的「短線操作」

如果是把基金當股票操作一樣「高買低賣」，這種投資基金的方式是「註定要賠錢的」。為什麼投資人常會有這樣的買賣邏輯呢？主要是受了買賣股票追高殺低的方式所影響。

另外一個理由可能是「沒有設定停利點的觀念」。許多投資人都是看到某支基金，正處於上漲的趨勢才買進。但是，這世上並沒有永遠一直在上漲的標的。假設沒有預先設好停利點，一路追高的結果，就是容易住進高檔套房，一旦市場反轉轉向空頭，最後就只能認賠殺出了。

迷思 2 因等待而錯過最佳的買進機會

有些基金因為投資的策略及掌握的投資趨勢正確，所以淨值一直在漲，這個時候，如果你想要等到基金淨值掉下來再投資，可能會錯過一個正值處於成長趨勢的基金了。

投資基金不宜

- ✖ 把基金當股票操作，追高殺低
- ✖ 不設停損停利點

迷思 3 和基金談戀愛死抱著賠錢基金

不管基金操作績效好壞，當基金套在高檔時，以為可以靠長期投資「拗」回來；因此，投資基金前不設停損停利點，總愛和基金談戀愛。但是，如果你所投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

資的績效一直落後於同類基金，代表該基金的操作策略有問題，最好還是趁早出場，以免愈套愈深。儘管忍痛賣出會讓投資結果立刻出現「損失」，但是，死抱著虧損的基金而捨不得賣出，只是繼續讓基金公司賺取經理費而已，對自己未來的資產增值完全沒有一點幫助。

建議投資人可以換個想法，把「實現損失」看做是「資產移轉」。也就是說，如果新投資可以獲利更多，為何還只想到要把錢擺在賠錢的基金上，然後繼續賠錢呢？

迷思 4 常常「跟著市場的流行」買基金

前面建議投資人不要死抱著虧損的基金不放，但是有許多投資人是看到自己的基金漲幅不如人（不是虧損）、別的基金卻漲得快，就趕快賣掉自己手中的基金，改買其他賺錢的標的。

假設常常有這樣「見異思遷」情結的投資人，那麼可得要時時提醒一下自己：當初選擇這檔基金的初衷本意是什麼？這些理由有改變了嗎？如果沒有的話，不妨考慮留個機會，讓原本的基金「長大」呢？

迷思 5 只看基金的短期績效就決定買進

如果投資人要篩選基金，除了審視它的短期績效之外，也要觀察它的中、長期績效表現如何？是不是各期表現都很平均？還是經常出現「大起大落」的現象？在此強烈建議投資人在篩選標的時，可以著眼於常勝軍（就是短中長期績效在同一類型基金都是名列前矛，通常以排在前面四分之一為佳），而不是單一年度的冠軍基金。因為基金之所以能夠常勝，代表操作策略、挑選標的的邏輯正確，所以績效才能一直維持在前幾名。

迷思 6 認為基金已經是「分散風險」的工具了，投資基金就不用再「資產配置」了

許多投資人都以為：只有投資股票才需要資產配置。其實不是！因為基金這項金融商品，主要是透過基金經理人協助挑選、買賣股票，而投資股票會因為某些產業的趨勢而變化；因此，投資基金，也得要講究資產配置的觀念，適當的將資金分配到不同的基金族群，才能夠進一步的分散風險，持盈保泰、享受市場輪動的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

迷思 7 認為投資基金可以保證「穩賺不賠」

要提醒投資人的是，任何一種投資都會有風險。至於風險的種類有很多，就如前面所言，有信用風險、市場風險、匯率風險……等。建議投資人應該在購買基金前，事先詳閱公開說明書，並且了解自己的風險承受度如何？以免買到跟自己風險屬性不相稱的金融商品。

迷思 8 學股票信用交易方式，用借錢的方式投資基金

如果投資人投資基金的資金來源，是來自於借款的話，一旦有來自於債權人催繳的還款壓力，可能會在不恰當的時機，被迫出清、贖回原本持有的基金。

如此一來，可能該賺到的收益沒有賺到，甚且還可能虧錢（基金還有所謂短線交易的罰則，更是會額外增加交易成本）。所以，基金投資的錢，應該是自有且多餘的閒置資金，而不適合來自於借貸款，原因就在此。

迷思 9 常常忽略掉匯率的風險

所謂的匯率風險，就是當投資人買進的基金，是以外幣計價的話，當贖回款折換成台幣時，就有匯兌損失發生的可能，並讓原本賺錢的基金變成「賠錢貨」，投資人不可不慎。

迷思 10 只因為手續費低而作為選購基金的標準

也就是說，投資人常因收費費率不同（可能沒有折扣），而放棄掉可能創造高績效的基金。手續費高低，當然跟自己的報酬率有關；然而試問：一旦該基金的報酬率始終不見起色，每年都是負數，就算免手續費好了，投資人還會願意把錢拿出去讓人虧錢嗎？更何況一位出色的基金經理人，理當要有比較高的報酬；如此一來，手續費收取比較高，也是理所當然的事。

迷思 11 「舊不如新」，新基金比較好

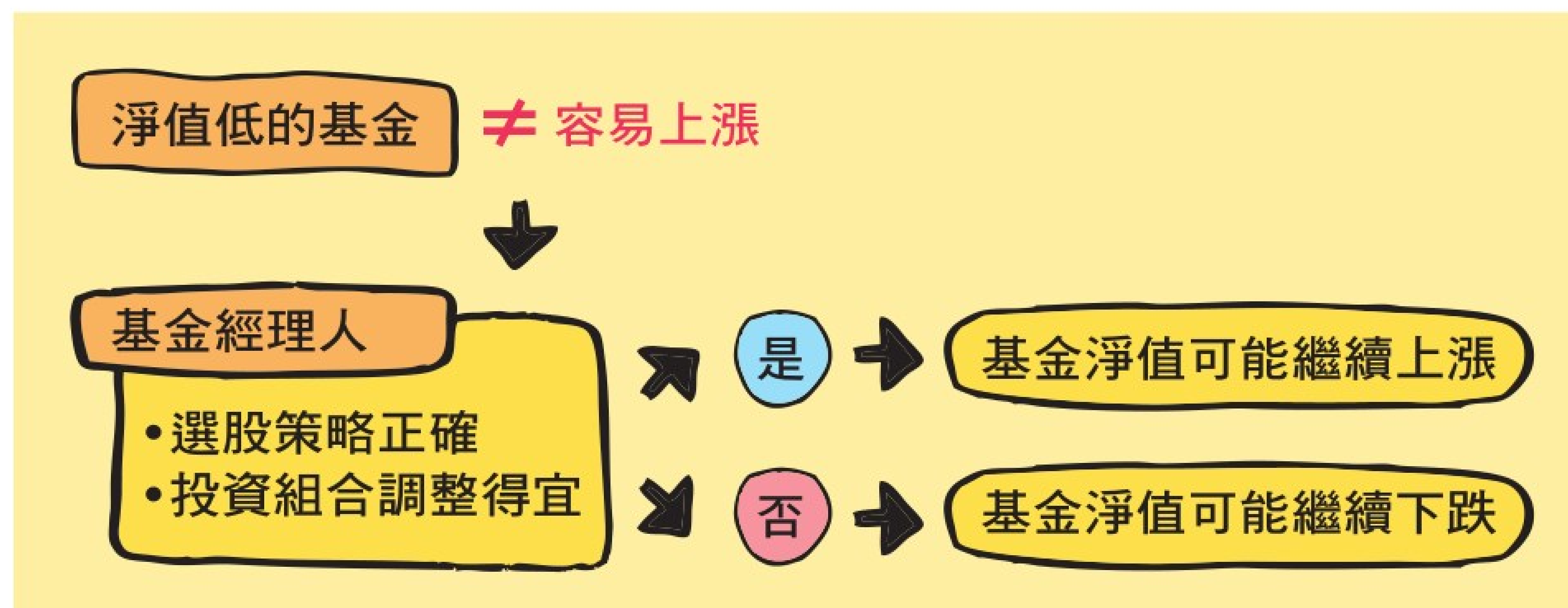
投資人常覺得，淨值低的基金比較容易漲，淨值高的基金比較不易獲利。特別在市場走多頭的時候，新募集的基金也成為最好賣的標的。

然而，如果基金經理人的選股策略正確、投資組合調整得宜，其淨值就是可以無限上漲的；相對地，如果選股選得不好，淨值再低的基金仍可能繼續下跌，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

絕對不是淨值低就比較容易漲。

更重要的是：當市場處於低檔之際，舊基金其實要比新基金更具優勢。這是因為舊基金已經布建好持股，正可等待新基金進場抬轎，舊基金以逸待勞就行了。



迷思 12 以為熱門基金才漲得快，且「跟隨明星經理人才是王道」，因此，常習慣「聽名牌」！

很多台灣人買股票是跟著老師進出操作，或是道聽塗說地相信「內線消息」。但投資人輕信基金名牌背後所代表的，就是「高報酬、高獲利的背後，其實存在著極高的風險」。

這些投資人的心態是「賭博投機」，而非真正檢視自己的理財需要，並且謹慎地執行資產配置。如此一來，基金公司為了生存，就不得不迎合廣大客戶的需求及口味，頻頻創造「名牌」。而在過度包裝、行銷之下，投資人也不見得能占得好處。因為，唯有基金公司和投資人目標一致，並且達到「雙贏」的局面，投資人才有可能繼續賺錢的。

正因為投資人對基金存有以上迷思而導致投資失敗，因此建議以投資理財輔助生涯規劃，只有清楚了解未來個人的財富生涯規劃，搭配基金投資理財，才能達到原始設定的目標。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第2天

挑選賺錢好基金

投資基金的目的是賺錢，因此投資人要關心的是如何挑選賺錢基金。進場前先確認投資目的才能判斷所需資金、能承擔風險，再依條件設定應投資在哪種風險等級的基金。學會判讀經濟指標能從指標變化分析市場現況、預測市場趨勢，提高賺錢勝率。



第1小時 進場買基金前的準備功課

第2小時 經濟指標會說話！學會分析提高賺錢機率

第3小時 挑選基金的「量化」指標

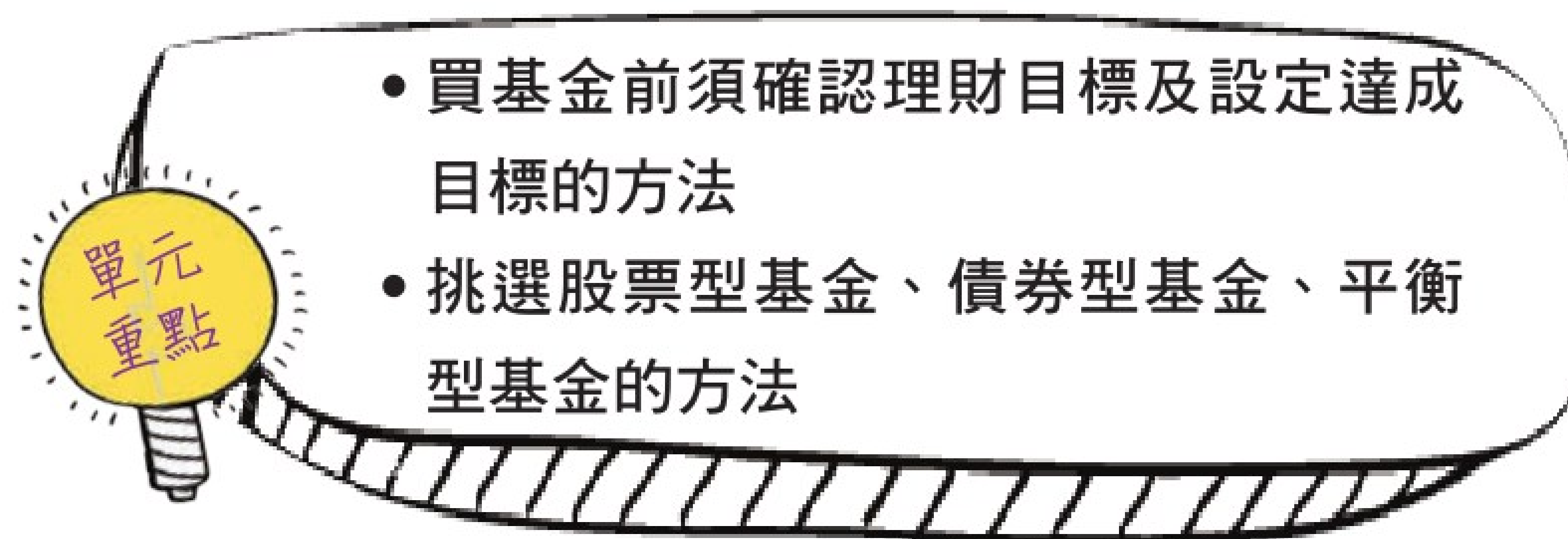
第4小時 挑選基金的「質化」指標—選基金公司與經理人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




進場買基金前的準備功課

雖然你已經了解基金的基本知識，但正式買基金前，先做足功課才可能挑對賺錢基金。投資人可先透過兩大基金風險衡量指標：夏普指數、β 係數挑選基金之外，還要依照自己的風險屬性來決定投資何種基金，才能訂定良好的投資策略。



- 買基金前須確認理財目標及設定達成目標的方法
- 挑選股票型基金、債券型基金、平衡型基金的方法

買基金前必做的準備功課，不做傻瓜投資人

Q 買基金可以隨便買隨便賣嗎？基金不是都有基金經理人？交給專業經理人操作不是比較輕鬆又可以賺錢？

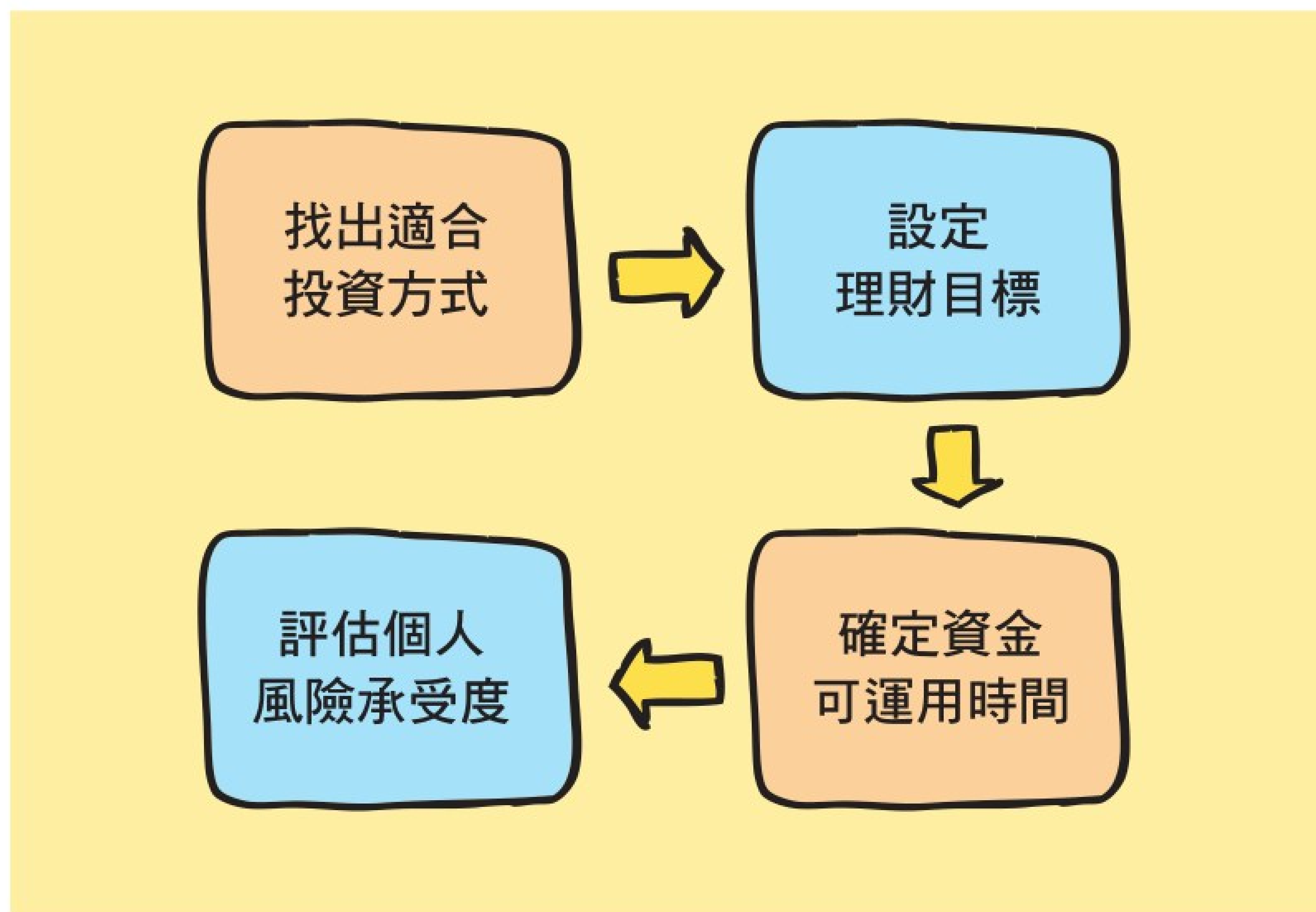
A 買基金前當然要先做好功課，知道自己為何投資，預期的報酬率，又要花多久的時間達成。所以，買基金絕對不是隨便買隨便賣，更不能一點計畫都沒有就隨便將錢交給基金經理人操作，以為這樣就可以替自己賺錢。試想，平常買不懂的 3C 產品、或是買一件衣服，都會事先蒐集資料、貨比三家了，更何況投資基金所牽涉到的本金、以及可能虧損的幅度，都遠高於你買 3C 產品、或衣服飾品，這難道不是更應該要小心、頭腦保持清醒嗎？

因此，在投資人躍躍欲試打算投入基金市場前，應該先了解所有的投資都是為了協助完成人生不同階段的目標（例如買車子、買房子、旅遊等）所需要的資金。再加上每位投資人在各階段的可投資金額（預算）、願意承受風險也都不同；因此，投資人需要全盤思考清楚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

之後，才能夠做出最正確的決策。此外，所謂「了解自己的風險屬性」，不一定只是主觀上的認定，也必須加入客觀的分析。例如準備退休基金的投資人，即使主觀認為風險承受度很高，願意接受損失發生的可能，但是年齡及身份上的客觀條件，早就限制了接受風險和損失的能力，所以，從客觀的角度分析，要籌措退休金，還是不適合投資在波動性高的基金——特別是愈接近退休年齡的時候。

接下來教你如何逐步從理財目標、可承受風險，與資金的運用找出適合的投資方式，方法如下：



第一步　了解自己的理財目標

人總有想完成的夢想，例如購屋、出國遊學或旅行、開一間屬於自己的店面，甚至是提早退休……，這些夢想，都需要有錢幫忙實現。然而錢從那裡來呢？靠精明的理財；而基金是一般投資人學得來的投資工具，可協助投資人逐夢踏實。

回歸到基金理財的第一步，就是要先了解自己的理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

財目標，達成理財目標需要多少錢？離達成理財目標還有多少時間？

不過，在列出自己的理財目標時，還必須遵守以下幾個原則：首先，目標愈具體愈好，例如：要在四十歲前，買到台北市大安區一棟二十五坪的房子。其次，各個理財目標所要達成的時間，或是急迫性都不同。因此，列出數個目標的輕重緩急與優先順序就很重要。

實例

投資人小明今年三十歲，現有的資金 120 萬元，希望在四十歲前準備好買房子的頭期款 300 萬元。那麼他現在得要找到一個投資組合年化報酬率 10% 的基金，這樣，他在四十歲時，就可以靠基金完成累積 300 萬作為購屋頭期款的夢想了。

第二步　確定資金可運用時間

所有的投資，都必須靠扎扎實實的資金，長期積累而成。簡單來說，投資人必須定期挪出一定金額投資「基金」；然後再透過時間複利的加持，才能順利獲得讓資產累積的驚人效果。

這期間，一旦定期投資的步調打亂，累積資產的效果就會被打上折扣。因此，投資人必須注意：投資最好使用「閒置」資金，以免因為影響到正常的生活開銷而中斷投資。

正因為定期投資不可輕易改變，投資人最好能想辦法做到「強迫儲蓄」這一步——將收入減去儲蓄，才應該是日常消費的金額。如此一來，才不致於讓定期投資輕易中斷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

實例

承上例，如果小明投資兩年之後，就不再投資（在10% 的複利之下，已經累積資金 145.2 萬），一直等到三年之後，他已經三十五歲時，再來投資。這時候只剩五年可以籌措購屋頭期款了，他得要找到一檔基金的報酬率高達 16%，才能夠完成 300 萬頭期款的夢想了。試問，每年高達 16% 的報酬率的基金，容易找嗎？這時小明要做的是調整投資時間或降低頭期款才能達到預設的投資目標了。

第三步　評估個人投資風險承受度

了解自己的各個理財目標以及最後要拿回的金錢後，接下來，得評估個人的風險承受度。只要是投資，就一定有風險存在，只是每項投資的風險高低不同。但不變的原則是：高報酬一定伴隨著高風險。

一般來說，愈是近期就需要完成的理財目標，就愈無法承擔較高的風險，投資人也最好挑選風險性較低的投資標的。

實例

如果基金的投資款，是打算在五年後就要用於購屋的頭期款，在時間不容許更改，以及目標急迫性高的前提下，投資人就不能承擔太大的風險，以免到時因為投資嚴重虧損，而無法達成既定的目標。這時候，投資人更應該定期檢視自己的投資標的，逐步把部位移往 RR1（參見 P67）的基金標的上，既定的時間一到，就可以從容地贖回基金了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

評估自己的投資風險屬性

透過投資風險屬性表格，可以幫助你理解自己是什麼屬性的投資人；認清自己的投資風險承受度後，才能擬定後續的投資策略，讓自己的投資更理性，不易隨著情緒變化而任意變換投資策略。

	題目				選項與評分		得分
分數		20 分	15 分	10 分	5 分	0 分	
年齡	目前年齡	□ 30 歲以下	□ 31 ～ 40 歲	□ 41 ～ 50 歲	□ 51 ～ 60 歲	□ 60 歲以上	
	以下陳述是否符合您的想法或習慣？			3 分	2 分	1 分	
A. 理財性向	1. 從事與金錢有關的決策時，我會先考慮最壞的情況			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	2. 我不會把錢放在自己不熟悉的金融商品上			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	3. 收入的增加比帳面財富的增加更能帶給我成就感			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	4. 股票市場的高低起伏會令我神經緊張			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	5. 我寧願少賺兩塊錢也不願損失一塊錢			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	6. 我對投資一竅不通，也不想花太多的時間去研究			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	7. 在與朋友聚會時我不會主動提起投資理財的話題			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	8. 我覺得投資賺錢完全靠運氣，無法自己掌握			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	9. 如果沒有人引導，我會做存款以外的金融投資			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	10. 我覺得省下一塊錢比靠投資賺一塊錢要更容易實在			□不符合	□還算符合	□非常符合	
	得分小計						

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

B. 投資 一般選擇	1. 本金損失的承受度	□ 0	□ 0 ～ 5%	□ 5 ～ 10%	□ 10 ～ 20%	□ 20% 以上	
	2. 預期的投資報酬率	□ 5% 以下	□ 5 ～ 10%	□ 10 ～ 20%	□ 15 ～ 20%	□ 20% 以上	
	3. 最常運用投資工具	□存款債券	□標會	□不動產	□ 股 票 型基金	□個股	
	4. 如設定停利點，會設在	□ 10%	□ 15%	□ 20%	□ 25%	□ 30%	
	5. 如設定停損點，會設在	□ 5%	□ 10%	□ 15%	□ 20%	□ 25%	
	6. 對投資價格的關切程度	□即時	□每天	□每週	□每月	□幾乎不看	
	得分小計						
C. 特定選擇	1. 此次投資可持續期間	□ 1 年內	□ 1 ～ 5 年	□ 5 ～ 10 年	□ 11 ～ 20 年	□ 20 年以上	
	2. 此次投資金額佔總資產	□ 10% 以下	□ 10 ～ 25%	□ 25~ 50%	□ 50~ 70%	□ 75% 以上	
	3. 此次投資的策略偏向	□單筆單一標的 □單筆分散標的 □分批投入單一標的 □定期定額投入單一標的 □定期定額投入分散標的					
	4. 此次投資的過去投資經驗	□無 □ 1 年以下 □ 1 ～ 3 年 □ 3 ～ 10 年 □ 10 年以上					
	得分小計						
	總分						
	●計分方式說明：年齡分數 +A+B ＝一般投資風險承擔分數（滿分 80 分），若無特殊目標和標的只要計算至此 ●上述分數 +C ＝特定理財目標計畫投資風險承擔分數（滿分 100 分）						

評量總分	□ 21 ～ 40 分	□ 41 ～ 60 分	□ 61 ～ 80 分	□ 81 ～ 100 分
投資風險承受度	極低	中低	中高	極高
投資策略	保守型	平衡型	積極型	冒險型

資料來源：KISS 財富管理軟體（精進財商顧問股份有限公司提供）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四步 選擇適合自己的投資方式

保守的投資人如果買到波動性大的標的，很可能會因為淨值大起大落而吃不下及睡不著；同理，如果是能夠承擔風險的投資人，買到一支績效表現相當溫吞的標的，很可能會不耐煩。

事實上，除了個人投資屬性會影響到投資標的選擇之外，新手或老手也有不同的投資方式，例如單筆或定期定額投資。其中，定期定額最適合「本金少（資金少）」、「沒時間看盤」，以及「對投資不太在行」的新人使用；至於「有額外且大筆金額」、「對市場趨勢掌握非常有信心」的投資老手，就可以利用單筆投資進場賺取波段較高利潤。

當然，定期定額也同樣可以與單筆投資一起搭配，也就是以「定期定額」為主，當有額外及多餘的資金，並且剛好市場大幅回檔時，就適合用單筆投資方式在市場低檔「加碼」，賺取更高的獲利。

利用景氣循環挑選股票型基金

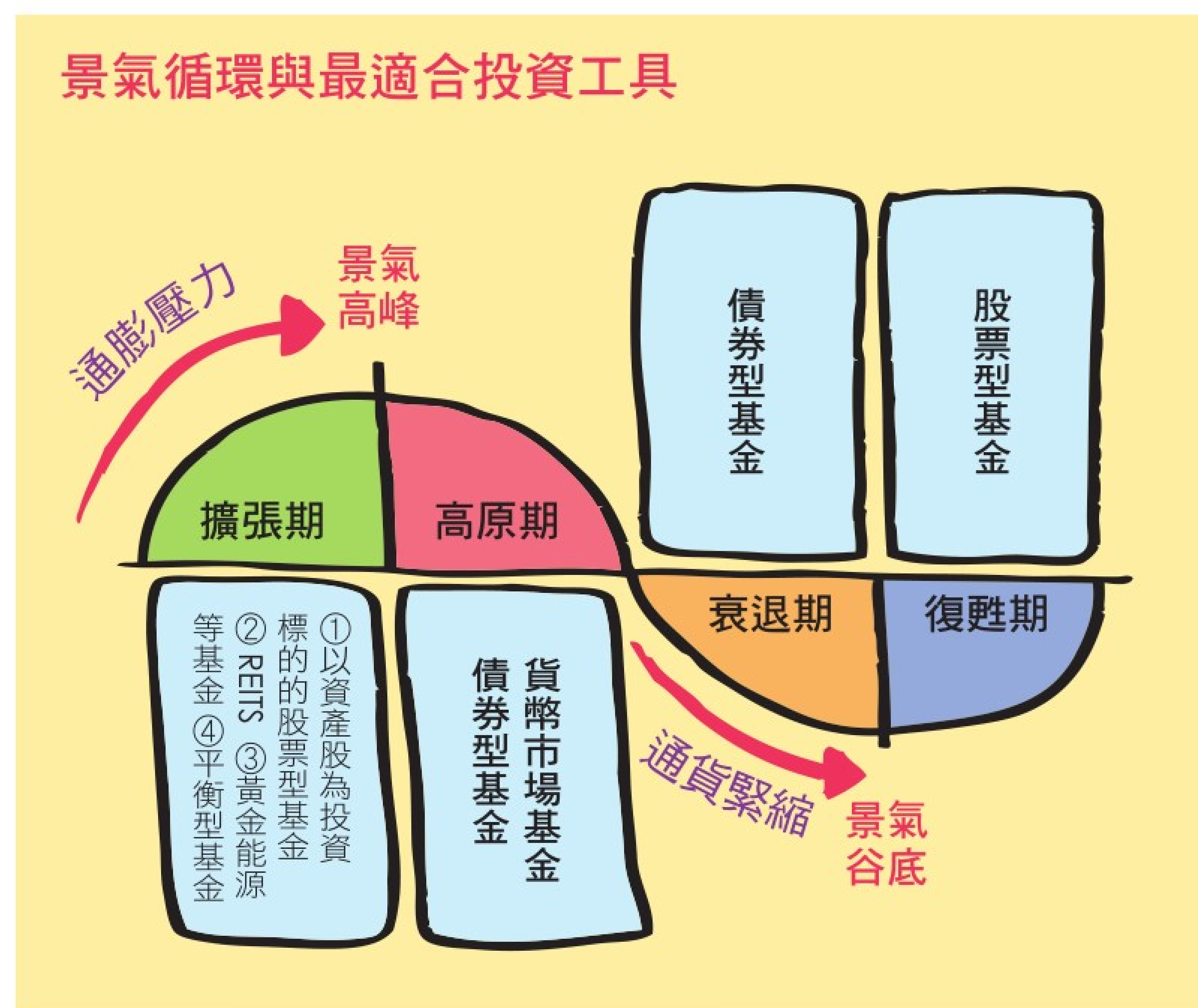
Q 如果我想投資股票型基金，應該要怎麼挑選比較好？有沒有什麼竅門？

A 想聰明挑股票型基金得先有一個概念：股票是經濟的櫥窗，經濟的好壞可透過觀察股票價格的漲跌來判斷景氣的榮枯。而股票型基金是透過基金經理人幫忙挑選優質、有上漲潛力的個股；因此，投資人可以藉由判斷目前的景氣狀況，來挑選趨勢向上的類股基金。

首先，我們就先來了解，什麼是景氣循環？在各個景氣循環階段，又有哪些類股會受惠？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

所謂的景氣循環，就是各個經濟體由盛而衰，再由剝而復的過程；通常景氣循環可以分為四個階段：景氣復甦期、景氣擴張期、景氣高原期以及景氣衰退期。而各類型的基金在不同的景氣循環下也有不同的表現，因此，如果我們了解景氣循環的變化，就可以參考景氣循環的變化狀況，來調整基金的投資組合。



景氣復甦期

在這段期間，經濟是由谷底慢慢回升（大多時候是U型反轉），於是有很多企業受惠於景氣回春，產能利用率上升，所以獲利也逐漸增加。而這時通膨壓力尚稱和緩，所以利率仍維持在低檔時，是股票型基金【特別是成長或積極成長型】最佳投資時機。

景氣擴張期

如果經濟持續成長，大多數企業的獲利屢創新高，各種類股的股價也持續翻揚，有雞犬升天的味道時，那

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

麼你得小心了。因為這時候過多的需求，勢必會引起工資或產品的價格上升，以至於通貨膨脹的壓力漸漸升高，促使央行升息，利率逐漸上調，此時保值的黃金跟房地產最具有上漲潛力；因此，投資人可以選擇以資產股為主要投資對象的基金類型（或者是 REITs），或是黃金能源等類型的基金。而個性保守穩健的投資人，則可以選擇兼具成長與收益的平衡型基金，以收長期穩健成長之效。

景氣高原期

當經濟成長了一段時間後，大部分的物價開始上漲，而為抑制通貨膨脹，央行會開始啟動升息循環，於是壓抑經濟成長速度減緩，進入所謂的高原期。因為利率位處高檔，於是侵蝕了企業獲利能力；此時最好將資金陸續從股票市場抽出，轉進貨幣市場基金或債券型基金，以持盈保泰。

經濟衰退期

央行為抑制通膨而讓利率持續上升，市場資金因此逐漸枯竭，於是經濟陷入衰退期。這時，政府除了可以採取擴張性的財政政策之外，也會開始伺機調低利率，來刺激經濟成長。於是與利率走向相反的債券價格開始往上揚，特別是長期債券價格上漲，此時，可以將大部分的資金投資到債券型基金。

觀念速解

擴張性財政政策

是指政府透過減稅、擴大預算支出規模等財政政策增加、刺激一國人民對產品、服務的有效需要。

投資人可以透過對景氣處於何種階段的判斷，掌握到不同種類基金的最佳投資時機。然而景氣的判斷並不容易。在不同的國家、不同的產業，都有不同的景氣循環週期，並不能互相類比或沿用，因此，投資人也得因時因地制宜，才不容易誤判形勢。所以，如果投資人擔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

心自己對於景氣與買賣時機的判斷力不足時，採取定期定額的投資方式，可以有效地將景氣循環帶來的投資風險降低；根據實證研究，長期下來，大部分定時定額的績效表現，可望超越大盤與定存利率。此外，投資人也可以利用景氣循環的觀念來布局長、短期投資。例如：短期（半年到一年以內）就需使用到的資金，就不適合投資在景氣循環期較長的產業或投資工具。而那些產業的循環周期較長呢？一般說來，房地產的景氣循環週期通常較長；消費型電子的景氣循環最短，有時甚至不到半年（看看智慧型手機推陳出新速度之快，就可以知道）。而新興市場的景氣循環週期，因經濟成長速度較快，則會較已開發國家來得短。

債券型基金績效表現不輸股票型

Q 這幾年老實說股票市場的投資情況並不好，特別是金融風暴之後，債券型基金的表現反而優於股票型基金，我應該要考慮投資債券型基金嗎？

A 在景氣趨緩的大環境下，債券型基金不失為投資組合中，可以降低風險的重要選項。但由於國、內外債券型基金在定義上的差異相當大，投資人選擇時更應該注意各類債券型基金基本的差異來謹慎投資。

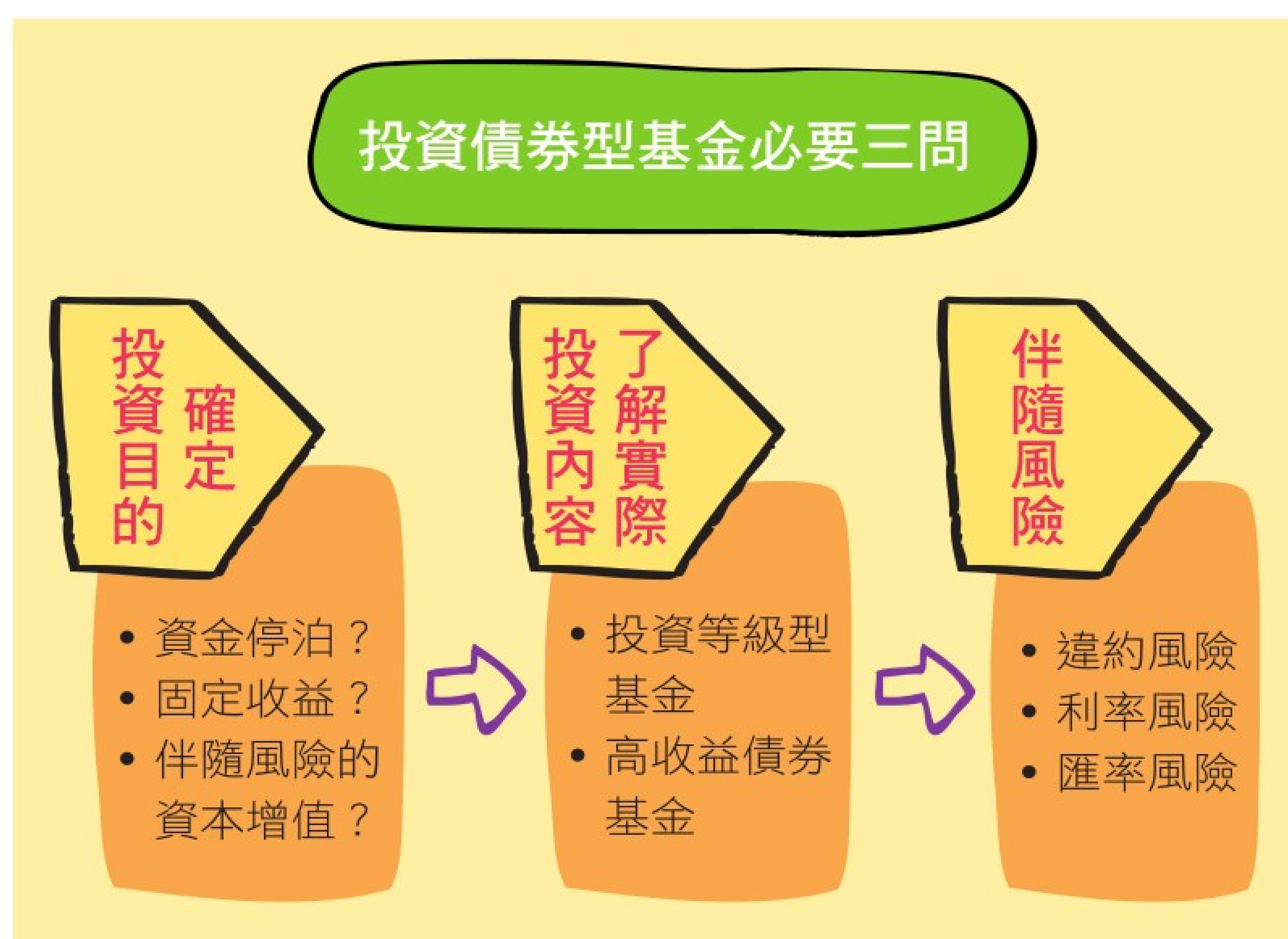
首先必須提醒投資人的是：並非所有的固定收益投資工具，都是「零風險」的，也不是所有的債券型基金都適合作為投資人股市表現失利下的資金避風港。

所以，當投資人選擇某一檔債券型基金，當作自己資產配置中「賺取固定收益」，並具有「守成」的功用之前，必須清楚了解這支債券型基金所投資的內容有哪些？這是因為債券型基金的投資標的不同，整體投資風

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

險與期望報酬也會極大的差異。

因此，建議投資人在購買債券型基金之前，最好先問問自己:投資目的是為了「資金停泊」、「固定收益」，還是「伴隨風險的資本增值」？接著，要再進一步了解該債券基金實際投資的內容，以及它可能會有的風險程度大小。



一般來說，債券型基金除了依國家、區域市場而有所區分外，另外也有強調投資於債信風險較高，但藉由高配息來吸引投資人的高收益債券基金。這些不同類型的債券型基金，非但報酬表現不同，風險程度也有很大的差異。簡單來說，不是所有的債券型基金，都一定是屬於保守型的投資。

債券型基金的三大投資原則

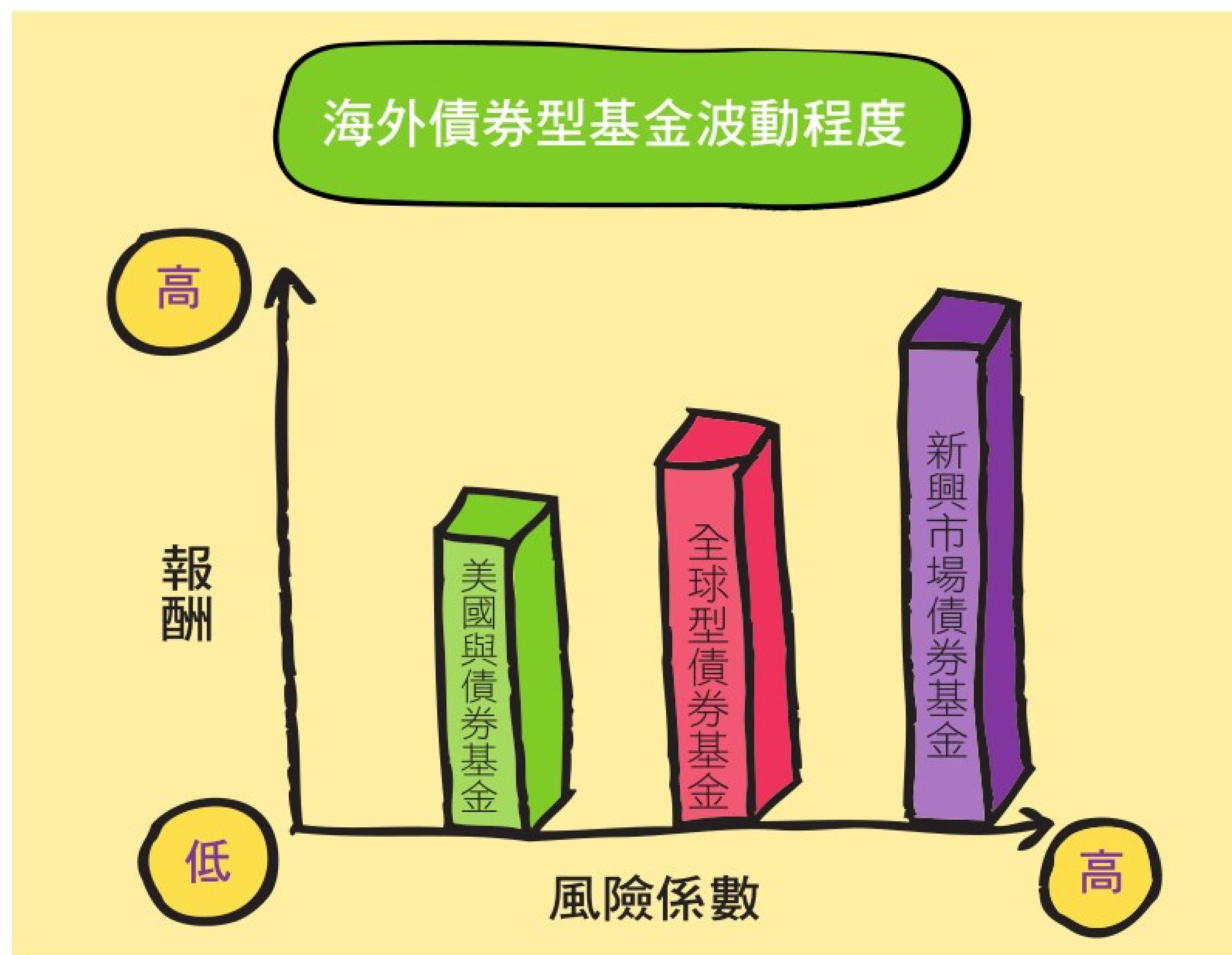
Q 我已經知道投資債券型基金要先弄清楚為何要投資，也了解不能傻傻地隨便投資不清楚投資內容的基金，同時也知道投資債券型基金不是沒有風險的，那麼要投資前，我還要注意什麼呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

A這個問題很好，在投資債券型基金前，還要了解三大債券型基金投資原則，提醒投資人在選擇債券型基金時，要多方研究及謹慎選擇：

投資原則 1　安全性重於收益性

根據過去的經驗顯示，海外債券型基金的報酬與波動風險差異均相當大。如果以風險係數來觀察各類型海外債券基金的淨值波動程度，美國與歐洲債券型基金相對於其他地區的債券型基金，是較為穩定且安全的投資標的。其次，則是風險係數相對較低，且伴隨風險也較低的全球型債券型基金。與此相對的，新興市場與高收益債券基金的平均長期報酬雖然非常優異，但是風險係數都相當高，並不適合作為保守型投資人的資金避難所。



至於國內債券型基金的風險波動程度，則普遍比海外債券型基金要明顯偏低；這是因為國內債券型基金有大半的資金比重，是投資在貨幣市場，所以整體性而言，國內債券型基金的平均風險較低，報酬自然也偏低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不過，即使國內債券型基金大多是投資在貨幣市場，但也不保證績效就會比較平穩；也常發現債券型基金經理人未慎選投資標的，而投資在地雷公司債的現象。反倒是部分強調僅投資在有擔保公司債的債券型基金，儘管報酬率偏低，但安全性卻較高。所以，建議投資人應該更重視債券型基金的安全性與資金流通性，以免為了追逐較高收益而得不償失。

投資原則 2　高配息不一定代表「高收益」

債券型基金的收益來源主要有二，「配息」與「資本利得（買賣價差）」。即便投資債券型基金的投資人主要看中較高且收益固定的配息來源，但基金淨值的漲跌變化（資本利得或損失），也不容投資人忽視。

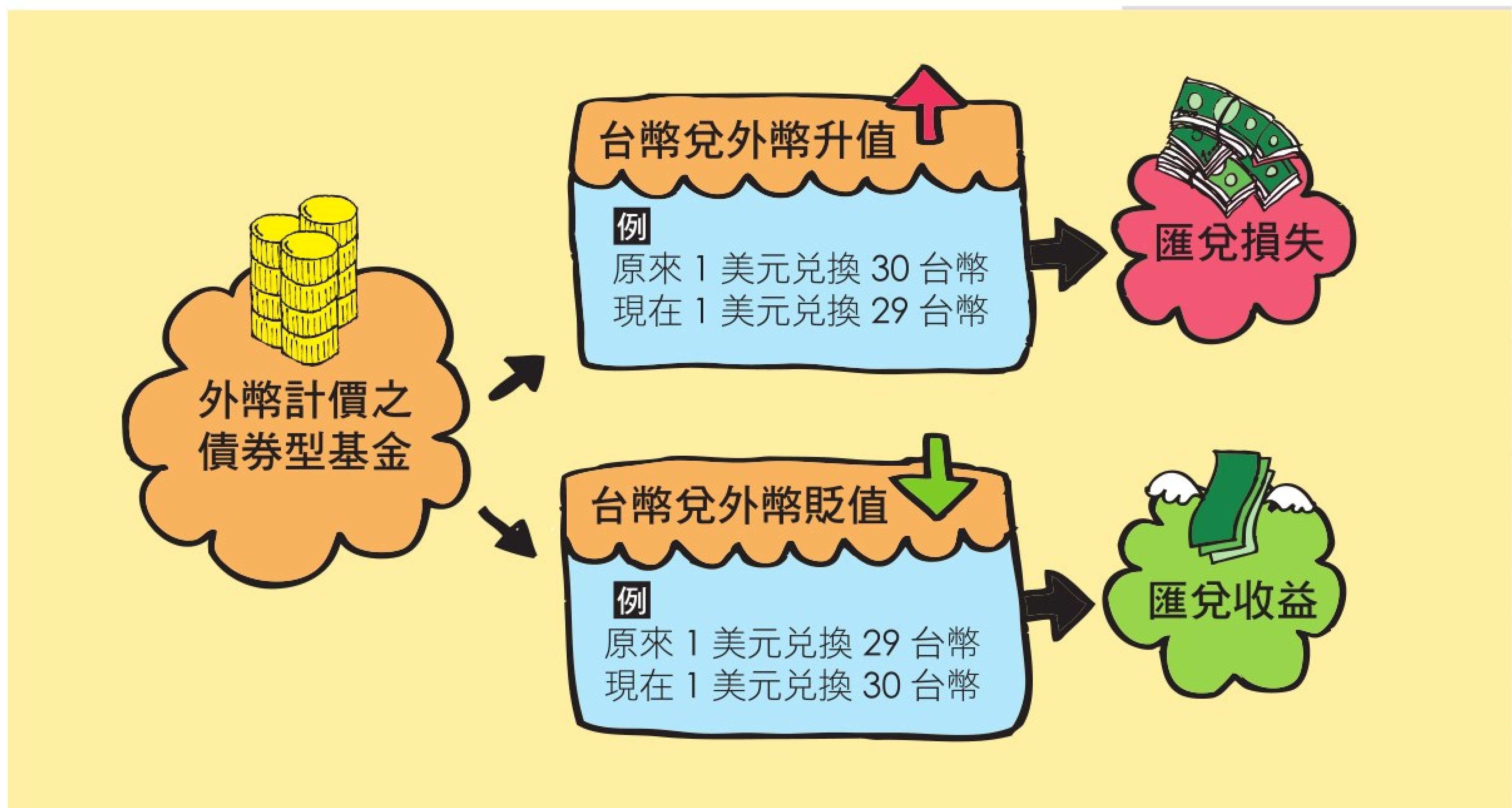
因為債市的景氣好壞，不但會讓債券投資出現超額利潤，也有可能一不注意，連配息收益都被債券的跌價損失侵蝕殆盡。更何況許多報酬率佳的債券型基金，也不一定全都是屬於所謂的「高配息」基金，其原因就在於：投資人可以長期獲得基金的資本利得，而勝過接近蠅頭小利的配息（特別是現在的利率普遍處於低檔）。



投資原則 3　投資海外債券型基金要考慮匯兌風險

如果投資人投資在國外註冊的海外債券型基金，不但申購時必須先結匯，贖回時也要承受「收益由外幣轉換成台幣」的匯兌風險。所以選擇債券型基金時，投資人也應該同時考量區域貨幣的幣值變動趨勢。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



「平衡型基金」是不確定該投資股票或債券型基金者的選擇

Q 如果不知道自己該選股票或債券型基金時，又該怎麼辦？

A 我個人的建議是：可以試試平衡型基金。一般追求高報酬的投資人，通常不會把保守型的投資工具看在眼裡，多半會選擇股票，或是積極成長型的股票型基金作為投資標的。然而在追逐高報酬的同時，投資人卻不能一刻忘記「投資組合」的概念。

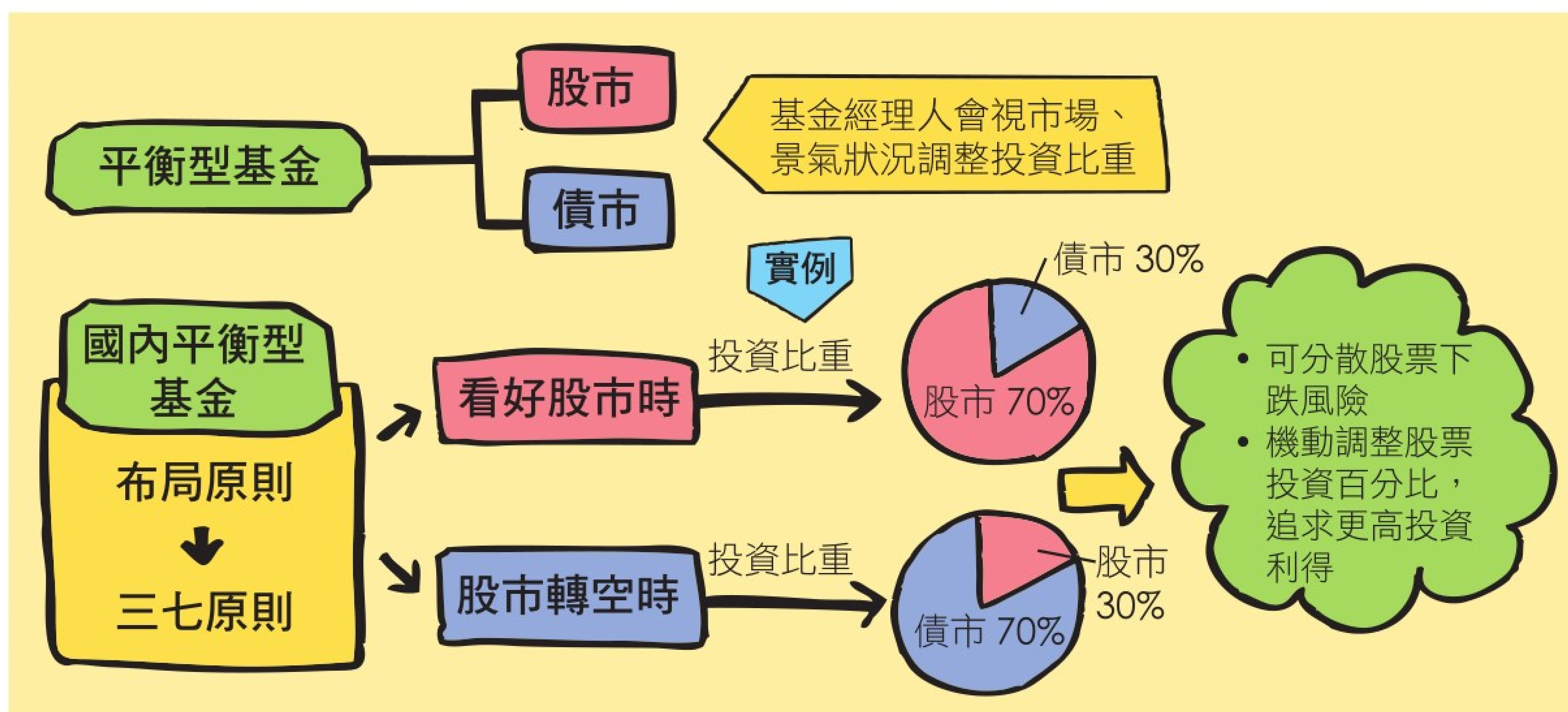
這是因為高報酬的投資，一定會面臨從高點下跌的「回檔修正」。此時，投資人必須要有穩健獲利的投資標的，才能彌補高檔虧損的風險。在這樣的前提下，假設投資人感覺債券型基金或定存太過保守，那麼，平衡型基金或許是一個不錯的選擇。 特別是工作忙碌的上班族，往往沒有時間去處理個人投資理財的相關手續，再加上也未能如專家般精確掌握市場的多空行情變化，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

非常容易在行情反轉直下的時候，錯失掉基金轉換的時機。在這種情況下，平衡型基金就是這類忙碌現代人的首選。

這是因為平衡型基金同時投資於股市與債市；而且基金經理人也會視市場及景氣狀況，進行股票、債券投資比重的「最適調整」。以國內平衡型基金為例，通常是以「三七原則」來布局。也就是說，當股市看好時，持股比重最高可達七成、搭配三成債券；而當股市轉空時，經理人會將持股降到三成，改持有最高七成的債券部位。

正由於平衡型基金能為投資人在投資組合中，留有債券等固定收益的投資部位，適度分散股票下跌風險；也能在布局較大比重於債券等固定收益商品時，透過機動調整股票投資的百分比，賺取更高的投資利得。因此，平衡型基金可以說是沒時間、怕麻煩的投資人的理財好幫手。因為投資人不需要自行建構投資組合，一切都交由專業基金經理人來打理分配股票與債券之間的比重；這才是平衡型基金受到部分投資者青睞的主要原因。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



挑選基金的竅門看這裡

分析及挑選基金的六大重點

在縮小基金篩選的範圍之後，投資人將會面臨挑選基金的重頭大戲。

一般來說，挑選基金的標準主要有以下六個須注意的重點：

重點 1 選擇適宜的基金公司

可以觀察過往的經營績效如何、服務好壞，以及規模大小。試想，如果一家基金公司的操作績效、或者服務態度不好，勢必會讓很多投資人相繼贖回部位，因此，規模就會日益縮小；反之，一家有口碑的基金公司，一定會近悅遠來，吸引更多投資人來申購基金，規模自會日益擴大。

重點 2 專業、操守俱佳的基金經理人

既然是要將我們的血汗錢交由基金經理人代為理財、操盤，有關於基金經理人的學、經歷背景、過往的操作經驗，以及個人操守就顯得很重要。如果是那種會把投資人的血汗錢，當成是為自己抬轎、或中飽私囊的基金經理人，還是趁早遠離為妙，難不成，我們還要花錢（付手續費），去請他幫我們虧掉血汗錢嗎？

重點 3 投資標的前景是否可期

就算我們沒有十足的把握，知道哪些標的個股具有「漲相」，但是，在現在資訊氾濫、隨手可及的情況之下，投資人也應該對現時有哪些地方是去不得（不宜投資），有稍微的概念。因此，在挑選基金之前，可以先了解一下，有哪些區塊，是看不到未來的，這包括「投資區域（該區域的經濟前景）與「投資標的（是否有獲利潛力）」兩點。

重點 4 操作績效

雖然基金的過往績效，不見得是未來獲利的保證，但是如果之前的績效還算平穩，投資報酬率及基金排名的順位，都在同一類型基金的中位數以上，才值得你考慮要將資金委託給這個基金公司，或是基金經理人。

重點 5 所需費用

基金的手續費，就是我們的交易成本，因此，在投資之前，比較不同基金的收費標準，如果有高於行情的手續費，勢必會侵蝕獲利，自然要考慮再三了；免得還是出現了付手續費請人幫我們虧錢的窘境。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

重點 6 評估基金風險

投資人在評估各基金的風險時，可以透過下列三種指標，來分析持有各基金所可能擔負的風險：標準差、Beta 係數及夏普指數。通常標準差愈高代表該基金的風險波動度愈高；Beta 係數 >1，說明該基金的波動程度是超過大盤；而夏普指數是用來衡量基金負擔一單位的風險之下，可以為我們帶來多少的超額報酬率，所以會找愈高的夏普指數的基金來投資。

事實上，以上六大重點中的投資標的「前景可期」，主要談的是投資市場的基本面前景與發展；其餘幾項指標，則可以分別歸納為「量化指標」與「質化指標」兩大類。

因此，投資人在挑選基金時，首先是由基本面來選擇「基金」或「投資區域」。也就是說，投資人最好先考慮市場長期趨勢走向，以及個人投資組合短、中、長期配置的需求，選擇投資前景相對應的標的。

其次，根據績效評比、所需費用成本及風險進行篩選（此為「量化」指標）。投資人可以從基金評比中，選擇與自己「投資組合期望報酬率」相當的基金標的。

此時，投資人可以直接上各家基金公司網站、財經網站、投信投顧公會網站、或者境外基金觀測站等，針對原先所設定的投資組合報酬目標，搭配各家公司旗下基金的歷史績效表現，進一步篩選符合的標的。

第三，從質的角度再一次篩選（此為「質化」指標）。投資人再進一步針對基金公司的品牌形象、基金公司整體的資產管理規模，做進一步篩選，淘汰掉不理想的標的。（參見 P130）

總的來說，投資人在下手買基金前，一定要將自己的理財目標，與想下手的基金投資需求定位密切配合，然後，再正確搜集資料與解讀，才能挑出最適合自己的優質基金。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一次就上手 NO.6

基金幫你圓夢

透過基金完成人生各項財務目標四步驟

隨著年齡的不斷增長，大多數人都會面臨學業、就業、成家、生子、購屋、創業，以及退休等不同的經歷；還可以粗略分為「社會新鮮」、「結婚生子」、「生涯巔峰」與「退休生活」四大階段。為了利用基金投資來完成以上四大階段的理財目標，以下四步驟教你執行的方法：

Step 1 了解自己目前是處於哪一個人生階段

知道自己處在人生哪個階段很重要，因為在不同的人生階段而在這每一個時段裡，每個人不論是在收支狀況、所負擔的家庭責任、能夠承擔的風險程度，以及理財目標上，都是完全不同的。投資人唯有先了解自己所處的環境與階段，才能進一步透過基金投資，達到不同的理財目標。

Step 2 算出不同階段的財務需求所需的金額與花費時間

為了完成預定的各項理財目標，例如購屋、子女教育及退休……等，都需要不同的「金額」才能達到。投資人必須先計算以自己可以投入的資金要達成投資目標，所需要的報酬率，以及能夠準備的時間，才好進行下一步驟的計畫。

Step 3 檢視自己的收支狀況

有時，目標是一回事，但實際收支狀況則是影響目標達成與否的重要關鍵。一般來說，「收入——儲蓄」之後的金額，才是每月可以自行運用及花費的金額。假設每月結餘不高，且又無法再進一步「開源（多賺錢）」或「節流（多省錢）」之下，就有可能無法順利達成 step2 所計畫的目標。

了解自己所處的人生階段

考量

- 收支
- 負擔家庭責任
- 能承擔風險
- 理財目標

→ 作為擬定理財目標與計畫的參考

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

這時候，或許可以回頭檢視一下，當初設定的目標可不可以修改一下？例如原先要購買一千萬元的房子，所以需要 300 萬的頭期款，如果審視自己的收支狀況之後，發覺不論如何開源或節流，都沒有辦法在預定時間達成目標的話，那麼就可以下修自己的購屋預算。例如考慮先買 800 萬元的房子，等經濟較為寬裕時，再來換到預算較高的房子。

Step 4 擬定投資計畫

正因為不同階段的收支狀況、理財目標時間長短，以及所能承受的風險程度不同，就必須靠著詳細的計畫，才能陸續完成所設定的理財目標。在此同時，投資人能夠運用的基金標的，也可能完全不同。

實例

三十歲的小明，因為正值單身，而且是在職場起飛的階段，因此，剛開始可以提撥較多的預算，放在風險相對較高（RR5）的基金上。而隨著年紀的增長，薪資待遇可能調高、或者結婚之後，有雙薪的奧援，這時候可投資金額變多了，也多了配偶可以共同承擔風險，那麼小明夫婦就可以將部分資金分別安排在 RR5、RR4 的基金，兼顧收益跟風險的平衡。最終的目的，當然是要達成四十歲籌到購屋頭期款的目標。

針對不同人生階段投資特性及目標的一覽表

	社會新鮮期	結婚生子期	生涯巔峰期	退休生活期
年齡	20-30 歲	30-45 歲	46-65 歲	65 歲以上
階段特色	單身、剛開始工作，或事業才處於起步階段。	多半已婚、有小孩，同時事業也處於起飛階段。雖然收入增加，但家庭開銷不小，可投資金額可能無法同步提高。	收入達人生最高峰，加上小孩多半能夠獨立，所以經濟負擔逐漸減輕。此時，最重要的理財問題是「退休」，資產雄厚的人，也要開始及早進行節稅規劃。	退休後不但生活節奏改變，也多半無固定收入，必須仰賴過去所存的退休基金以支應生活所需。
賺錢能力	低	中高	高	低
風險承受度	因為年輕且投資時間長，可以承受較高風險。	偏好中、高度風險，風險承擔力也較高。	偏好中、低度風險，承受力比年輕人或中年人要低一些。	風險承受度低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

理財目標	資產快速累積	財富極大化	在財富極大化的同時，考慮資產的安全性（退休考量）及稅務規劃	求取固定收益
適合投資基金類型	•成長型基金 例如 全球股票型基金、產業股票型基金等	•積極成長型基金 例如 全球股票型基金、單一國家股票型基金、或產業股票型基金	•成長收益型基金 •平衡型基金 •全球型基金 例如 全球股票型基金、區域國家股票型基金、高收益基金等	•收益型基金 •債券型基金 例如 全球債券型基金、固定配息型基金等

各種類型投資人之投資特性及投資建議

類型	投資建議	選擇基金建議
積極或冒險型	這類型投資人承擔風險的能力異於常人，但卻是優、缺點各半。因為他們在多頭市場中，很容易被驚驚漲的大盤所影響，而忽略了平均分散風險的重要性。 建議 為了避免過度冒險後的虧損風險，可以將部分資金放在較長期，且穩定性較高的標的，並且透過定期定額的方式降低風險。	•新興市場基金 •單一國家基金 •產業股票型基金 •衍生性商品基金 •高收益債券型基金
穩健型	穩健型投資人是「理性大於感性」的投資人，既不容易受到他人看法所左右，也不怎麼喜歡追逐高風險、高報酬的投資。 建議 可將一部分資金，放在穩定性較高，且績效表現較佳的股票型基金上，以兼具中、長期的投資規劃。	•產業股票型基金 •全球股票型基金 •區域型基金 •平衡型基金
保守型	保守型投資人原本就不喜歡風險，甚至完全規避風險。 建議 正因為這種保守的個性，建議可以投資在風險較低，收益率較為固定的基金標的上，既能免去財富被通膨給吃掉，又能兼顧一定的投資收益。	•債券型基金 •貨幣型基金 •保本型基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第 2 天 第 2 小時

經濟指標會說話！學會分析提高賺錢機率

經濟指標能夠告訴你一國的經濟狀態，因此，投資人可以藉由經濟指標預測經濟的未來走向，從數據的變化中，嗅出景氣的榮枯，幫助投資人做對投資決策，提高投資勝率。

單元重點

- 看懂 GDP 掌握一國經濟實力，聰明挑基金
- 景氣對策燈號透露景氣變化
- 看懂貨幣供給額變化，觀察錢的流動
- 消費者物價指數反映民眾投資需求
- 工業生產指數觀察民間消費與製造業興旺
- 看失業率檢視一國消費信心



道瓊工業指數

道瓊工業指數（Dow Jones Industrial Averages，簡稱 DJIA）是美國三大指數之一。它的成分股大多在紐約交易所交易，成分股有 30 檔股票，包括了 IBM、英特爾、麥當勞、沃爾瑪、杜邦公司……，雖然成分股只有 30 檔，但是包含了美國傳統大型的公司，可用以預估大環境的轉折變化，因此，若是投資美股基金者，可以注意道瓊工業指數的趨勢變化。但也因為其所涵括的股票過少，特別是集中在傳統的藍籌股，因此，如果你是投資美國高科技股票、或是生化科技股票型基金，參考性質就較低。這時候，你得注意那斯達克指數，或者 S&P500 指數的走勢變化。

買基金不是買明牌，基本經濟指標要看懂

Q 每次打開電視都聽到新聞在講好多不懂的指數、我只是想投資基金，有必要學什麼經濟指標嗎？

A 其實，在新聞上聽到的經濟指標都已經是比較簡單、許多人耳熟能詳的了。要靠基金賺錢，當然還是得先做功課才好出手，因此，在買基金前，還是有必要了解和這些投資標的相關的總體經濟數據，才能進一步的判斷基金公司提供的資訊或趨勢是否客觀？然而對新鮮人而言，經濟指標既然是做投資決策重要的判斷工具之一，不過，很多人不知該從何著手，因此也形成接觸經濟指標的障礙，這實在非常可惜。作為投資決策重要指標的經濟數據，應該是個非常重要，你一定得要克服去了解。以下是幾個解讀基金相關訊息時，一定要先看懂的幾個經濟數據。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 可以舉幾個例子嗎？我第一個要看懂的經濟指標是什麼？

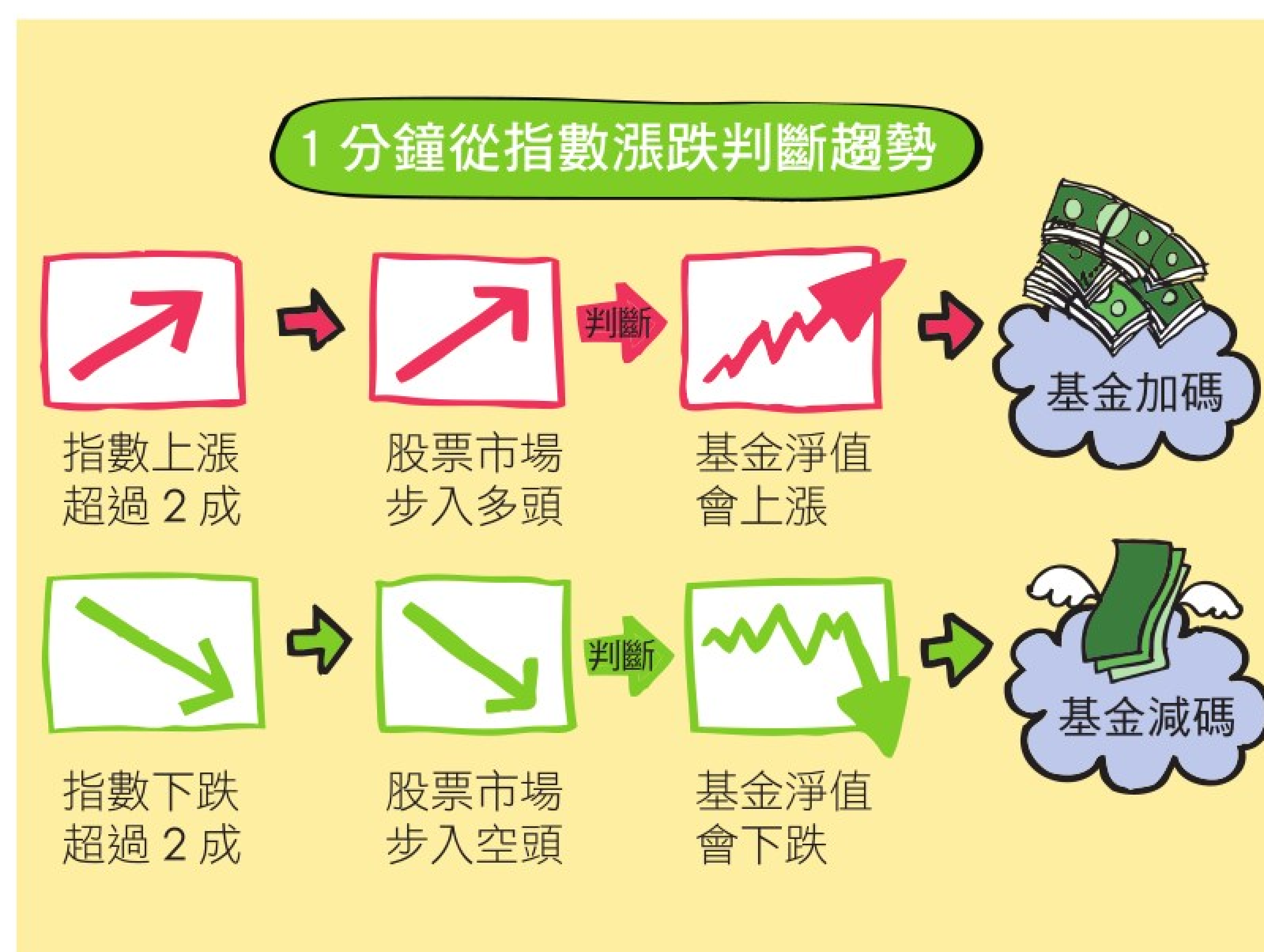
A 投資標的的相關指數要知道，特別是要投資股票型基金的投資人，要先看懂各個國家主要的「股價指數」，才能知道該國的股票到底是漲是跌？以及漲了多少，或跌了多少？從投資區域的股市漲跌，可以判斷接下來該地區的股市榮枯情形，若上漲趨勢或下跌趨勢已經形成，也好從形成的趨勢做反應，決定是否加碼或減碼。

以投資美國股票市場為例，投資人至少要看懂 道瓊工業指數 ，以及 標準普爾 500 指數 ；假設要投資台股，也得學會看懂台股「加權股價指數」的漲跌。另外，如果是產業型基金，或是特定投資某類型產業基金，也可以參考該國該類型產業股價指數的變化。像是鎖定投資在電子股，投資人除了要懂台股大盤指數及大致了解台灣電子股個股的漲跌概況之外，也可以參考「電子類股指數」或者是美國那斯達克、或者費城半導體指數的漲跌趨勢，作為投資決策判斷的依據。

參見 P96



標準普爾 500 指數（S&P 500 Index）是由標準普爾公司挑選出具代表性的美國各產業龍頭，共選出 500 家當成指數的成分股，通常挑選的是美國市值最高的前 500 大公司，藉此衡量美國市值最高前 500 家公司股票價格的波動。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投資債券型基金先學會看利率、匯率變化

Q 為什麼投資基金也要參考利率？

A 如果你投資債券型基金，則要學會看懂債券走勢變化的相關指標——利率的走勢和匯率的變化。理論上，利率是「金錢的時間價值」，也就是民眾把錢存在銀行一定的期間，銀行要按照一定的「比率」支付利息，這個比率就是利率。

通常銀行的定存利息是比較沒有風險的投資收益；因此，當銀行利率愈低時，投資人就開始想把錢領出來，放在投資效率更高的地方，於是股市甚至房地產市場就因為資金的大量流入，開始應聲上漲。

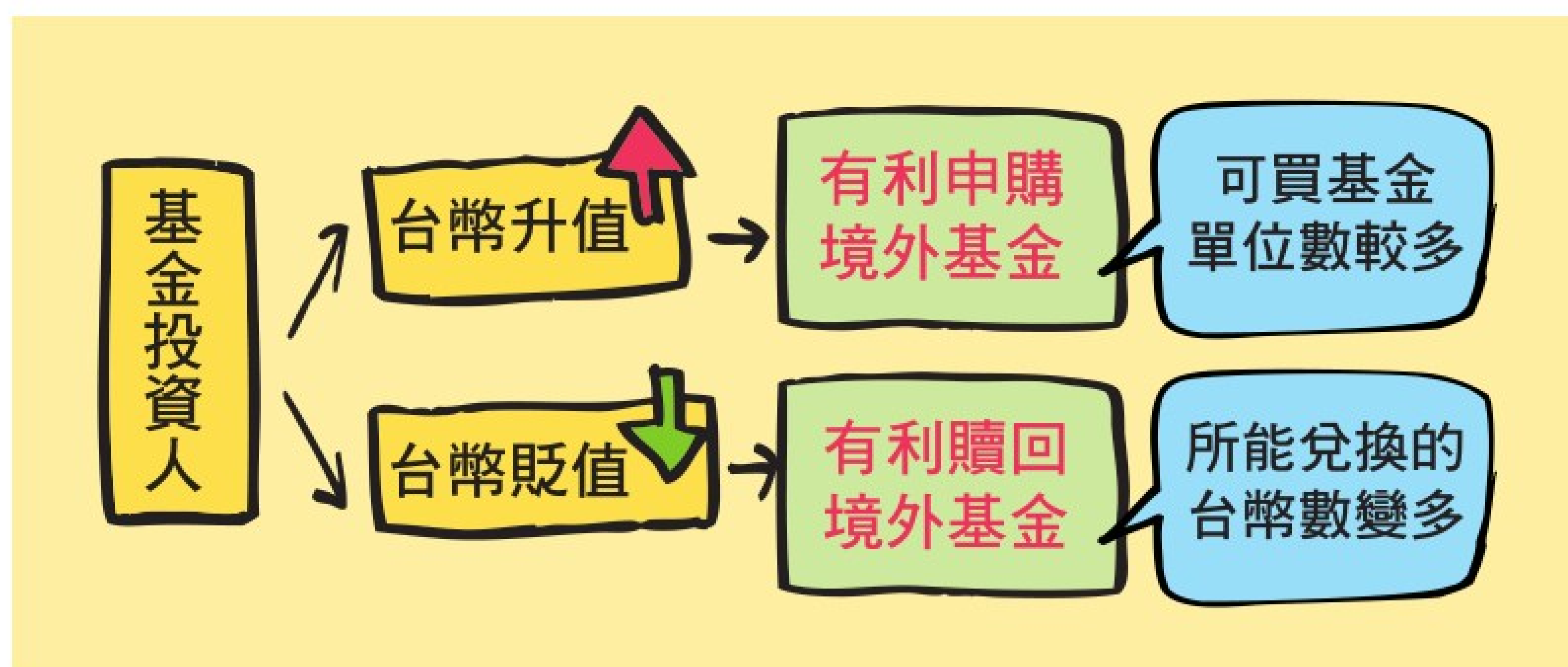
一般來說，利率是一國央行用來調整、以及影響經濟和市場表現的重要工具。正因為如此，當美國的聯準會主席一宣布要調升或調降利率時，美國股市以及受美國影響的全球股市或台灣股市，就會開始配合演出股市大跌或大漲行情。通常貨幣主管機關調低利率，會讓民眾想把錢從銀行體系領出轉入投資報酬率較高的地方，例如股市，因此對股市有激勵作用；相反地，若央行調升利率，通常會讓股市下跌。原因是，當市場利率調升時，企業的資金成本（就是支付的利息費用）也會跟著提高，因此，就會侵蝕企業的獲利能力，因此而造成股票價格下跌。另外，當利率調升時，一般人會認為，我把錢放在銀行生息的報酬率也還算不錯，何必冒著風險在股市裡進出呢？於是投資人會隨著利率的調升，紛紛把錢從股票市場抽走，轉放銀行生息，股市一缺少資金動能，要漲也難了。了解利率升降跟股市的跌漲有關之後，投資基金應該也就多了些勝算了。因為我們知道，股票跟債券這兩種投資工具，通常是翹翹板的兩端；所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以，當我們明白降息有利於股市的道理，自然在各國央行啟動降息循環時，就應該將資產配置的重心，放在股票型基金上；反之，則應該轉移陣地到債券型基金上了。

Q 那麼匯率呢？我投資基金也要參考匯率走勢嗎？ 原因是什麼呢？

A 至於匯率，則是指外國貨幣與本國貨幣之間的兌換比例。匯率的高低通常可以反映出一國國力的強弱；試想，如果一個國家的經濟表現很好，在資金無國界的情況之下，一定會吸引許多外資流進這個國家，想要參與分潤這個經濟成長很快的資本利得；而在外資拼命匯款進入這個國家時，這個國家的幣值就會升值了。所以匯率的漲跌，就反映了一國國力變強或變弱的動態狀況，更會因此而影響到投資人實際的獲利多寡。因此，如果你是境內基金的投資人，當然可以透過觀察台幣的升值或貶值，推論得知台灣經濟的榮枯變化；若你是海外基金的投資人，更要注意台幣跟基金的計價幣別（多半是美元或歐元）的匯率趨勢變化。在其他條件不變的情況之下，通常台幣升值，有利於申購境外基金；台幣貶值時，有利於贖回境外基金。因為當台幣升值時，你投資境外基金的本錢相對變大，買到的基金單位數相對就較多。而當台幣貶值時，你贖回基金的外幣所能兌換台幣數就變多了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

最基本！經濟成長數字告訴你一國的景氣好不好

Q 一般財經媒體上時常報導許多國內生產毛額（GDP）、國民生產毛額（GNP）等資料，它在投資決策上有何重要性？

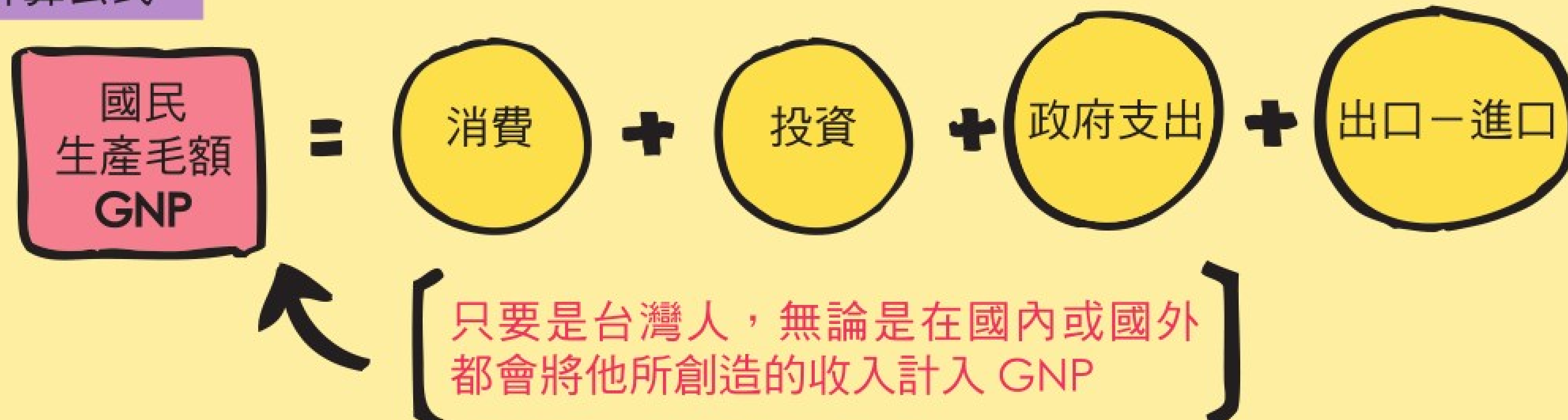
A 國內生產毛額（GDP）及國民生產毛額（GNP）是投資人首先一定要懂的總體經濟數據，兩者都是最常用來分析一個國家或經濟體（如歐元區）在一段期間經濟榮枯的重要數據。這兩個經濟數據，其實是由一連串數據的組合（包含了消費、投資、政府支出、出口及進口的數額）；而 GNP 和 GDP 的最大差別就在於：GNP 是以國藉分，GDP 則是以國境來區分。

如果以台灣的相關數據為例，台灣的 GNP 包括台灣人在中華民國境內及國外創造的所得總收入；至於 GDP 則只算「在台灣境內的人」——卻不管他是台灣人或外國人——所創造的收入總額。因此，如果想了解這個國家或經濟體的前景如何，就應該注意 GDP 的變化，而不是 GNP。

GDP 計算公式



GNP 計算公式



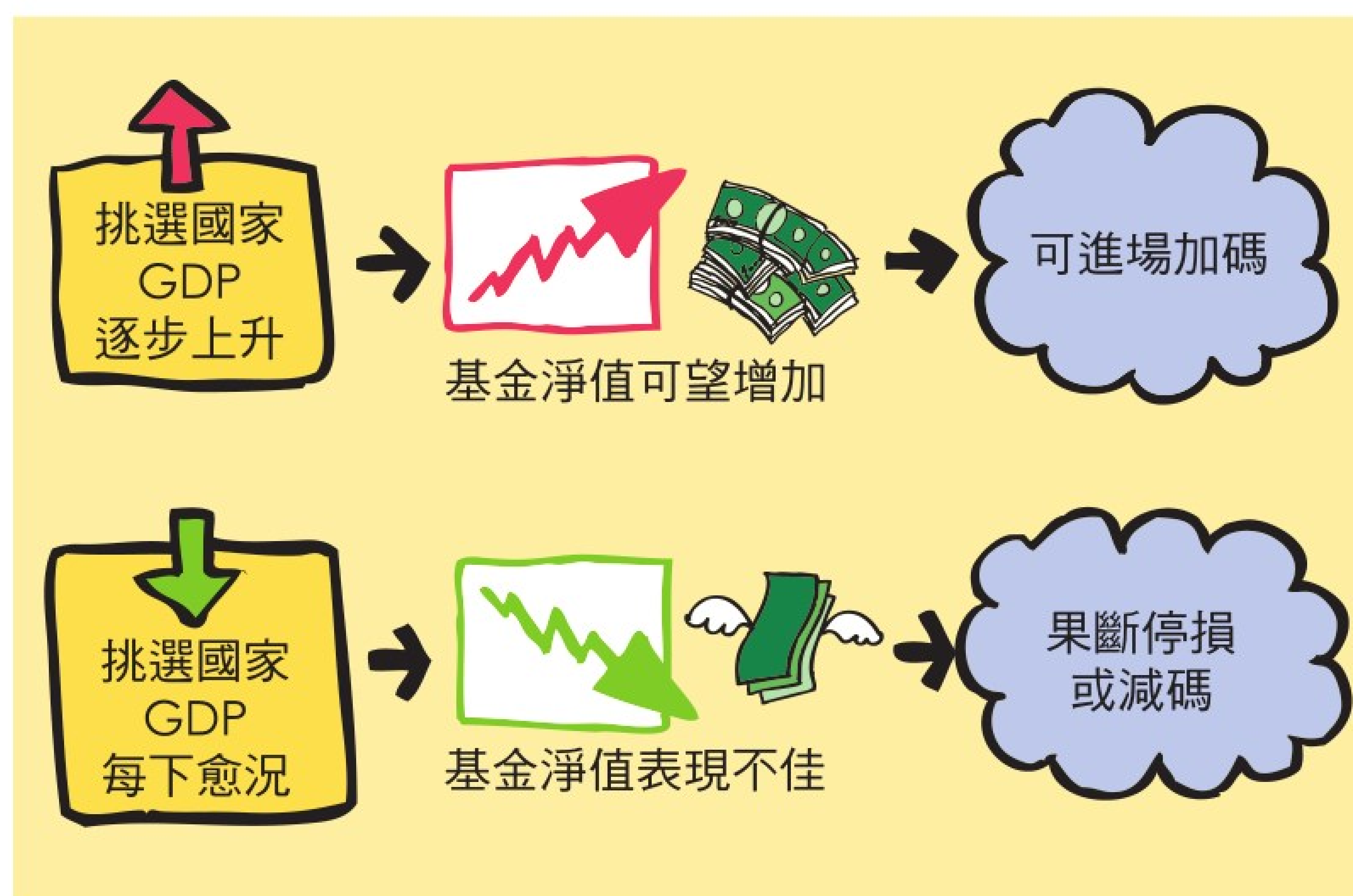
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



GDP 持續上揚表示一國的景氣好，若數值超過預期，代表景氣前景看好，股市也會有一波表現。

簡單來說，當一國的國民所得持續成長時，就代表該國的人民相對「較會賺錢」。而當整體人民的購買及消費能力不斷提高、該國的經濟實力也在持續成長中，自然會吸引來自國內、外的投資人來投資。相反地，當一國的國民所得停滯不前或相對下降，則代表該國的景氣不佳，投資人自然就得好好的觀察，甚至是賣出手上的投資標的。所以，GDP 可以說是你挑選基金的晴雨計。如果你所投資國家的 GDP 逐季上升，在正常情況下，可以預期你的基金淨值會慢慢長大，因此，你可以選擇進場加碼；相反地，如果你的基金經理人所投資的地區 GDP 是每下愈況的話，你可要有長期抗戰的準備，像日本曾經有過的失落廿年！要不然，我會建議，就壯士斷腕吧！換個 GDP 上升趨勢中的國家或地區投資，它會幫你把之前虧掉的錢賺回來的。

GDP 是挑選基金的晴雨計



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 那麼經濟成長率又是什麼？

A 至於經濟成長率，則是從 GDP 所衍伸出來的，是投資人要長期觀察的總體經濟指標之一。所謂經濟成長率，其實就是將當年的 GDP 扣除前一年的 GDP，再除以前一年的 GDP 計算所得到的增減比例。

正因為經濟成長率是和前一個年度做比較，因此當投資人使用這項指標時，除了看數字本身的高低之外，同時也要考慮該國前一年的經濟表現。也就是說，有時候數據低並不代表不能投資，而是因為該國前一年的經濟表現太好（所以 GDP 值較高），因此基期較高，而導致今年成長幅度相對較小，但相較於其它國家或區域若仍是具有長線投資潛力或投資價值時，還是值得投資人列為參考標的。這個時候，會建議投資人以定時定額的方式介入該國家或區域。一來就算短期看走了眼，因為部位相對不多，停損所受到的損失也不至於太痛；二來是藉由逐步的累積持股，等到局勢明朗，經濟重新步入上升軌道時，也可以嘗到甜美的果實。

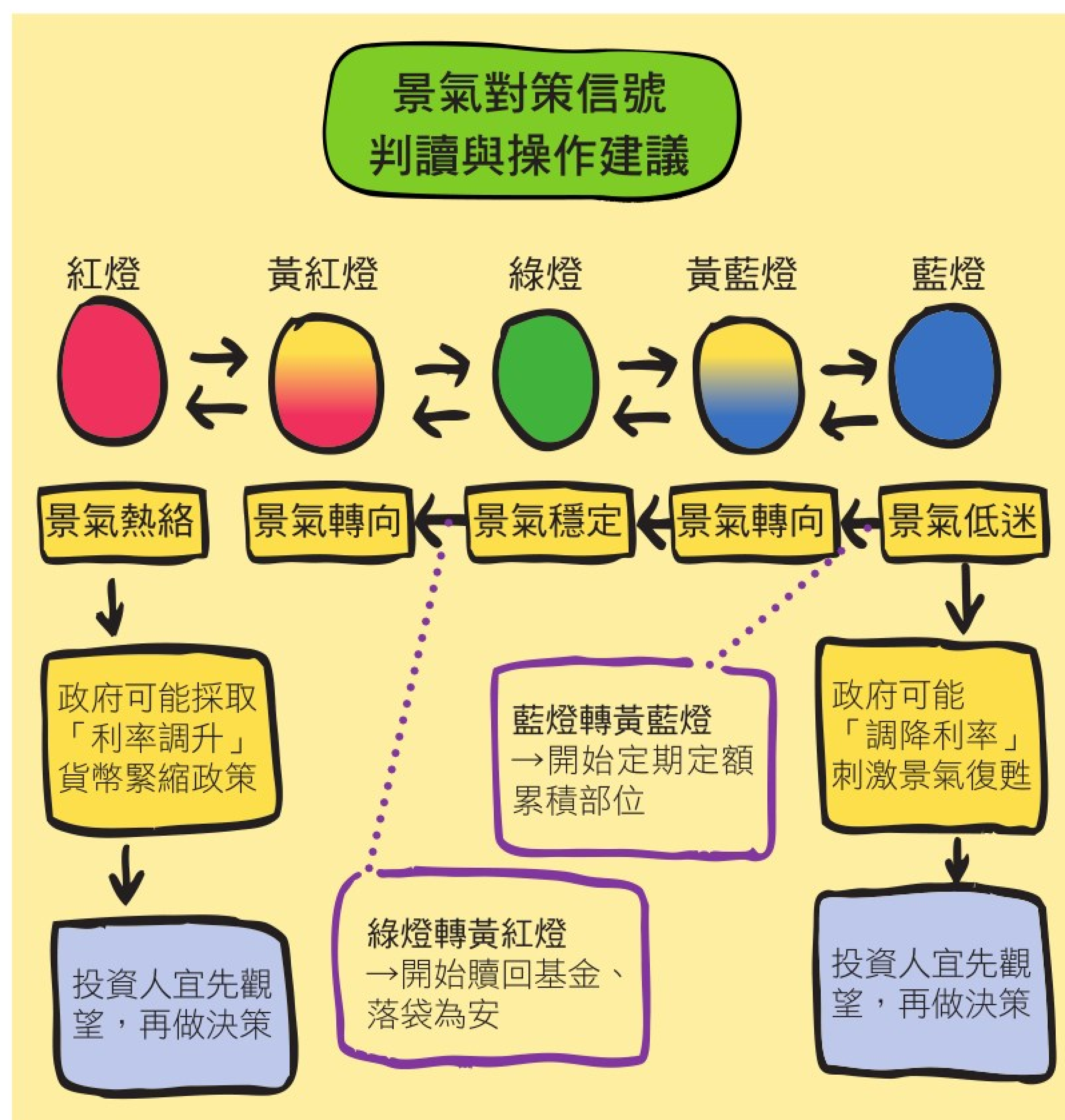
景氣對策信號燈是投資台股基金安全與否的指示燈

Q 投資人可以將景氣對策信號燈中不同的燈號，當做投資「前進」、「暫停觀望」與「後退」的依據嗎？

A 當然可以。投資人常常會在新聞媒體上，看到或聽到景氣出現紅燈、黃紅燈、綠燈、黃藍燈或藍燈。事實上，與一般人對於紅綠燈的認知差不多，一旦景氣訊號亮起了「綠燈」，就表示當時的景氣穩定，投資人可以放心投資、安全通行。一旦景氣出現「紅燈」，則表示景氣過熱。此時，政府極有可能採取「利率調升」的貨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

幣緊縮政策，投資人最好先停下來觀望一陣子後，再做決策。至於藍燈，則表示景氣衰退；政府則可能採取降息的措施，來刺激景氣復甦。然而，投資人一樣可以先行觀望，再進一步布局未來的投資機會。如果是投資境內基金，建議可以在藍燈轉黃藍燈時，開始定期定額累積部位；等到燈號轉成黃紅燈時，就可以準備收割、落袋為安了。最後值得注意的是：基金績效也會受到市場面變數的影響，不過因為有專業人士操盤，因此，基金經理人重視的市場面，多著眼於總體經濟面的變化，或是長期市場趨勢的扭轉；也就是說，基金經理人較注重長期的趨勢，而較不會受到短期雜訊的干擾。



前面所提的景氣對策信號，可說是台灣特有的經濟晴雨計，其他的國家並沒有這種指標。因此，要想了



景氣對策信號反映了經濟實況，反映台灣經濟景氣處在哪一個階段。負責編製的行政院經建會，利用紅、黃紅、綠、黃藍、藍五種燈號告訴民眾目前台灣的景氣處於景氣循環的哪一階段，是景氣熱絡？還是低迷？是台灣投資人常參考的經濟指標之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

解海外的經濟情勢變化，投資人除了須觀察政府是否灑錢救經濟（就是擴張性的財政政策）之外，我們還可以透過觀察該國的貨幣政策是否趨向寬鬆，來解讀該國對於未來經濟表現是否相對樂觀。自然，市場的多空氣氛，也會影響基金的績效表現；但一般來說，市場氣氛通常是與「資金面動向」有較大的關連。簡單來說，當投資人看到不論媒體報導、基金公司的各種推薦報告，甚至是原本該保持客觀、中立的專業報告，都一致樂觀地看多時，反而要特別小心謹慎，並且開始審慎地設定「停利點」；相對地，如果市場一片悲觀，也許反倒是投資人最佳的進場時點。

貨幣供給額告訴你錢往哪去了

Q 投資人了解貨幣供給額會有什麼好處？

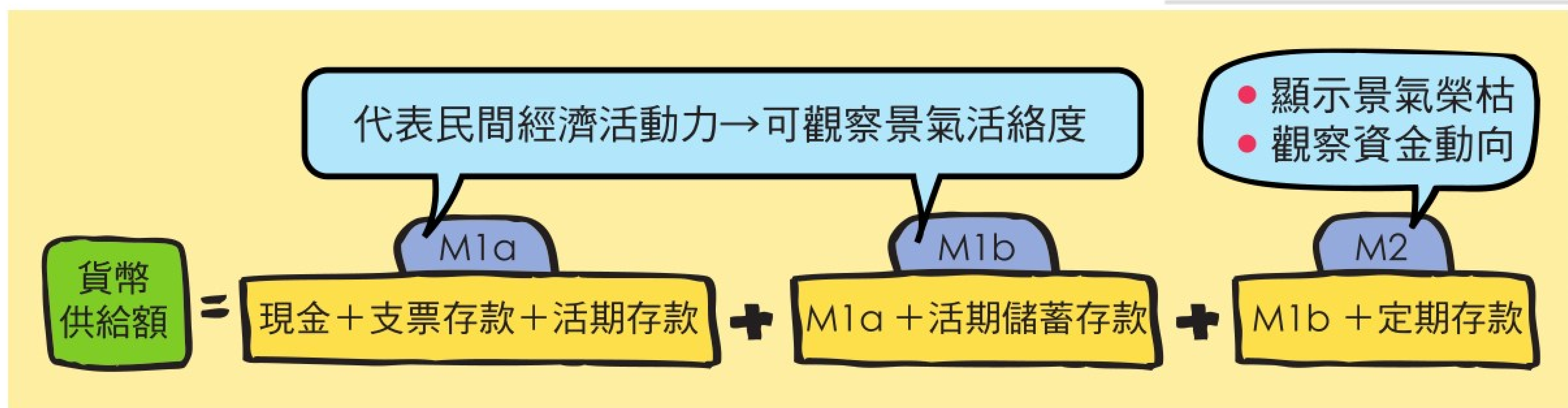
A 貨幣供給額的白話解釋就是「市場裡的錢」。但是，為什麼投資人必須要知道市場上有多少錢呢？這是因為投資人想要賺錢，就要先知道市場上有多少錢在流動，是買進或賣出？錢又流到那裡？是往股票市場？債券市場？還是房地產市場？於是他就必須掌握一個國家「貨幣供給額」的變動狀況。

世界各國中央銀行對於貨幣供給量的估計方式，並不完全一致，但劃分的原則是一致的，也就是流動性的大小。

一般來說，觀察貨幣供給額通常會出現三個 M 英文字組合：M1a 表示「現金＋支票存款＋活期存款」；M1b 則是「M1a ＋活期儲蓄存款」；M2 則是「M1b ＋定期存款」。M1a 及 M1b 代表民間經濟的活動力，可看出景氣是否活絡，而 M2 除了可顯示景氣的榮枯程度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

之外，尚可看出資金的動向（例如是否外流）。一般來說，如果 M2 年增率在長期下跌後止跌回升，表示市場資金增加，股市容易出現反彈或上漲。 而如果 M2 年增率在長期上漲後下跌，表示市場資金逐漸減少，股市容易出現回檔或下跌。而當三個 M 的變化，都同時出現「向上揚升」的局面時，就表示該國的景氣熱絡、資金動能豐沛（因為資金會自動移往「有錢賺」的地方）。而資金是股市的活水，因此，貨幣供給的籌碼愈多，股市的動能就愈大；反之，貨幣供給額減少，股市也會因此受到影響而下跌。





貨幣供給額的增減透露出錢怎麼流動，投資市場有沒有資金行情從 M2 的增減可見端倪。

TIPS 中央銀行每月的 25 日左右都會公布上月的貨幣供給額數字，關心錢往哪裡流動可上中央銀行網站（http://www.cbc.gov.tw）的【首頁】→【重要指標】→【貨幣總計數 M2 年增率】即可查詢。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

消費者物價指數和錢有關，反映民眾投資需求

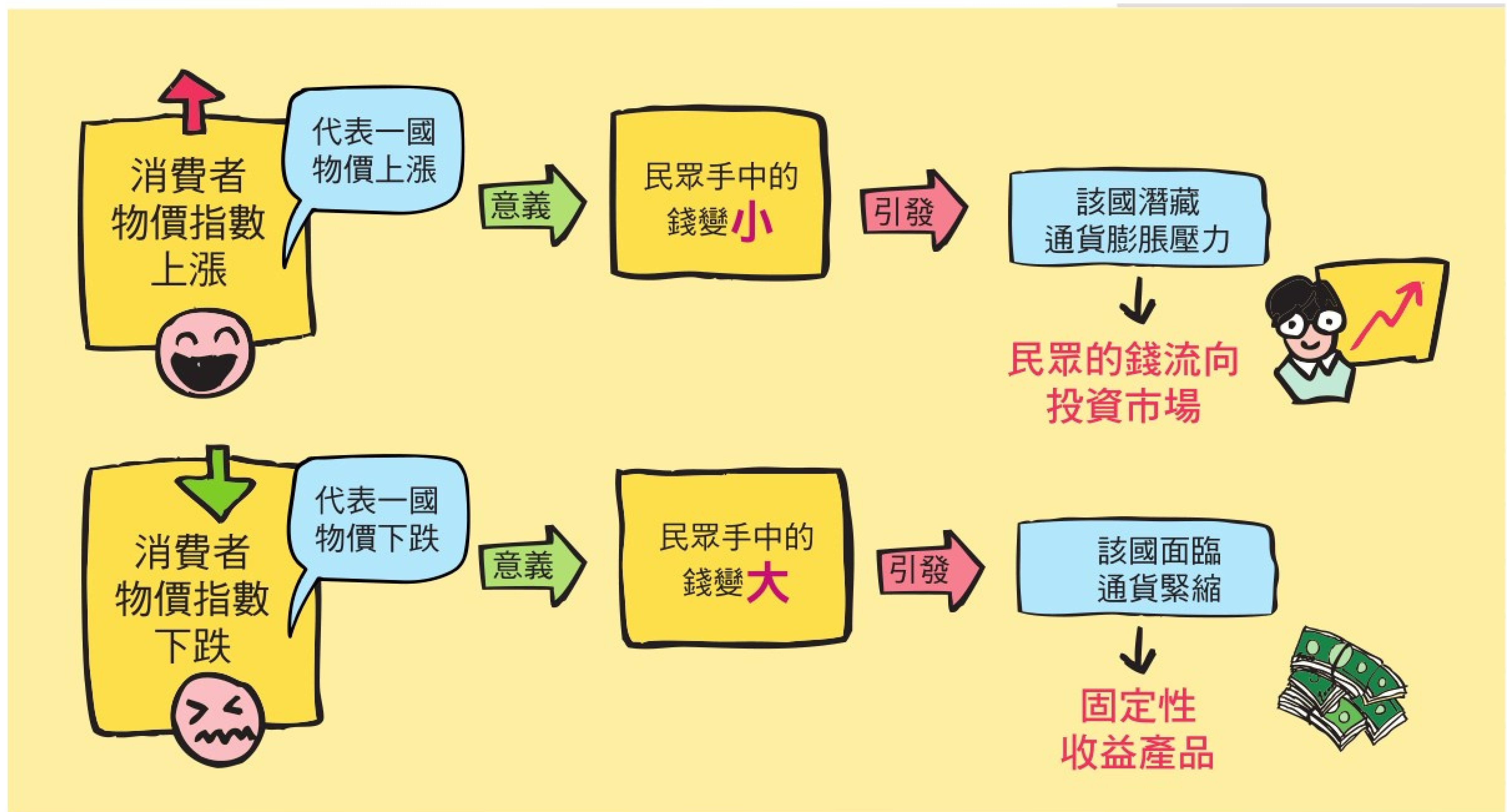
Q 消費者物價指數到底是什麼？我投資基金也要參考消費者物價指數嗎？

A 消費者物價指數（CPI）也是與「錢」有關的指標，而它所統計的內容，是「一國家庭基本生活需要，所需購買商品及勞務的價格」，各國都會編製自己的消費者物價指數。從消費者物價指數可以看到物價漲跌對一國購買力與投資決策的影響，可用來追蹤一國的物價漲跌與通貨膨脹情況。因此，當一個國家的物價快速或急速上漲時也就是消費者物價指數上漲時，就表示該國潛藏通貨膨脹的壓力，也就是說，代表民眾手中握有的錢「變小了」。由於一塊錢能買的東西變少了，於是民眾對投資就會轉趨積極，以彌補貨幣因而喪失的購買力。這時候，投資人多半會選擇股票型基金或是不動產證券化商品，以提高報酬率。

反之，當消費者物價指數急速走跌，甚至出現負成長時，代表消費者的錢變大了，一塊錢能買的東西變多了，此時，投資人較為適合選擇「固定收益型」的投資商品——例如債券型基金。

另外值得一提的是：消費者物價指數通常會影響到一國的利率及匯率的走勢。這是因為利率及匯率往往是各國央行用來調整物價、刺激景氣的手段和工具；而利率及匯率的變化，也是投資人在進行投資決策時的重要參考指標。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



TIPS

關於台灣 CPI 值的變動，可以上主計總處的網站查詢。主計處每月的第三個星期公布上月的 CPI 數值。

從台灣行政院主計處官網（http://www.dgbas.gov.tw/）的【首頁】→【政府統計】→【主計處統計專區】→【物價指數】即可查詢。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

TIPS

至於世界主要國家的消費者物價指數的變化情況，也可以參考鉅亨網上的總經資料。

從鉅亨網首頁（http://www.cnyes.com/）

→【總經】→【經濟指標】





工業生產指數觀察民間消費和製造業旺不旺

Q 投資人可以從工業生產指數中，獲得什麼樣的訊息？

A 所謂工業生產指數是用來衡量一國工業生產總量的指標，針對製造業、房屋建築業、金屬機械工業、資訊電子工業、化學工業、民生工業、水電燃氣業及礦業等生產量的統計，由於一國的製造業接單是否熱絡可看出民間的消費力旺不旺，所以一國的景氣熱不熱絡、好不好就可以透過工業生產指數來觀察了。對投資人來說，從一國的工業生產指數可以嗅出該國的景氣前景如何。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

當工業生產指數年增率增加，就意味著市場上的生產供給增加，所以 GDP 中的消費跟投資就會增加，因此國內生產毛額同步提升；而當 GDP 成長率上升時，代表這個國家的經濟前景看好，投資人進場投資的獲利機會可期。只不過，當一國的人賺的錢變多了，也同時代表可能開始出現通貨膨脹的壓力；反之，則面臨通貨緊縮的壓力。因此，當工業生產指數由衰退開始轉趨成長時，投資人可以伺機介入該國的股票型基金。而當該國的貨幣政策由寬鬆轉趨緊縮（就是升息）時，就要將股票型基金轉換到債券型基金了。想要查詢「工業生產指數指標」的相關訊息，可以在「鉅亨網」的「經濟指標」查找。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一國的失業率高低，顯示一國的就業市場及消費信心

Q 還有什麼經濟指標可以輔助我觀察投資基金的參考？

A 失業率是針對「失業人口」，所做的統計比率數字。它反映一國的景氣好壞，對民眾來說，就業市場好壞和民眾的收入穩定與否、收入增減成正相關，進而直接影響消費意願與整體景氣。當失業率上升時，代表該國「有能力找工作，但找不到工作」的人變多，也就是市場提供工作的機會變少，收入減少的人變多，消費力變差，影響消費意願，連帶使得企業商品銷售下滑、工業生產減緩，景氣變得不樂觀，股票市場也受影響，表現不佳。如果失業率下降時，表示該國的勞動市場變好，聘僱員工的意願增加，受惠於失業人口變少，民眾也比較願意花錢，帶動企業商品銷售，工業生產提升、企業也比較願意投資，整體景氣轉佳，企業賺錢了，股票市場也會表現良好。

因此，了解失業率的消長情形，進一步可以知道該國的景氣，也可以知道基金該如何布局了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:95821 3088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

需先弄懂的重要經濟指標總整理

指標分類	指標名稱	說明	作用	基本判讀
景氣指標	國內生產毛額（GDP）	用來觀察一個國家或經濟體在一段期間經濟榮枯的重要數據	一國總體經濟狀況如何看 GDP 數字，可以看出是否值得投資，是最重要的參考指標。	●當 GDP 持續上揚時，表示一國的景氣往上走，值得投資。 ●當 GDP 持續下滑時，表示一國的景氣走下坡，不值得投資。
景氣指標	景氣對策信號	用五種燈號表示景氣情況	反映經濟實況，顯示台灣經濟景氣處在哪一個階段。投資台股基金一定要學會觀察的指標。	景氣是一個循環，從燈號的變化可以看出目前景氣處在哪一個階段： ●紅燈：景氣熱絡 ●黃紅燈：景氣轉向 ●綠燈：景氣穩定 ●黃藍燈：景氣轉向 ●藍燈：景氣低迷
國際金融指標	貨幣供給額	一國流通在外的貨幣總數量，反映一國資金的流動狀況。	從觀察市場上的資金流動情況可觀察流動資金豐沛程度，也可看出市場的好壞。	通常貨幣供給額增多，代表市場上的資金豐沛；所以，除了股票市場會上漲之外，有時不動產、原物料市場也會聯袂上漲。
消費指標	消費者物價指數	從消費者角度編製民生消費品與勞務價格的物價變動，反映民眾的購買力。	從消費者物價指數可看出消費者購買力與通貨膨脹壓力，各國都會透過各種財經政策控制通貨膨脹。	當各項與消費有關的指標與前期相比都明顯轉好時，代表民眾的信心、消費實力都明顯增加，表示對於未來的經濟情勢是樂觀以對，金融市場當然也是呈現榮景。
製造業指標	工業生產指數	衡量一國工業生產總量，可判斷一國的經濟好壞。	用來觀察一國的工業生產熱絡程度，可反映目前景氣位階，藉此預測就業市場好壞與原物料價格行情。	由於主要的國家都是以工業生產為主，所以，當一國的工業生產指數比起前期來看「有進步」時，表示該國的經濟是明顯轉佳的。
就業指標	失業率	統計一國內「有能力找工作，但找不到工作」的人的總體數量。	用來衡量一國失業人口占勞動人口的比率，反映出一國的就業市場情況，並直接影響消費者的消費意願。	當一國的失業率愈高，代表有更多的人沒有工作；沒有工作就沒有收入；沒有收入就會減少消費；減少消費，就會讓企業降低投資；於是整體的經濟動能就會開始每下愈況。

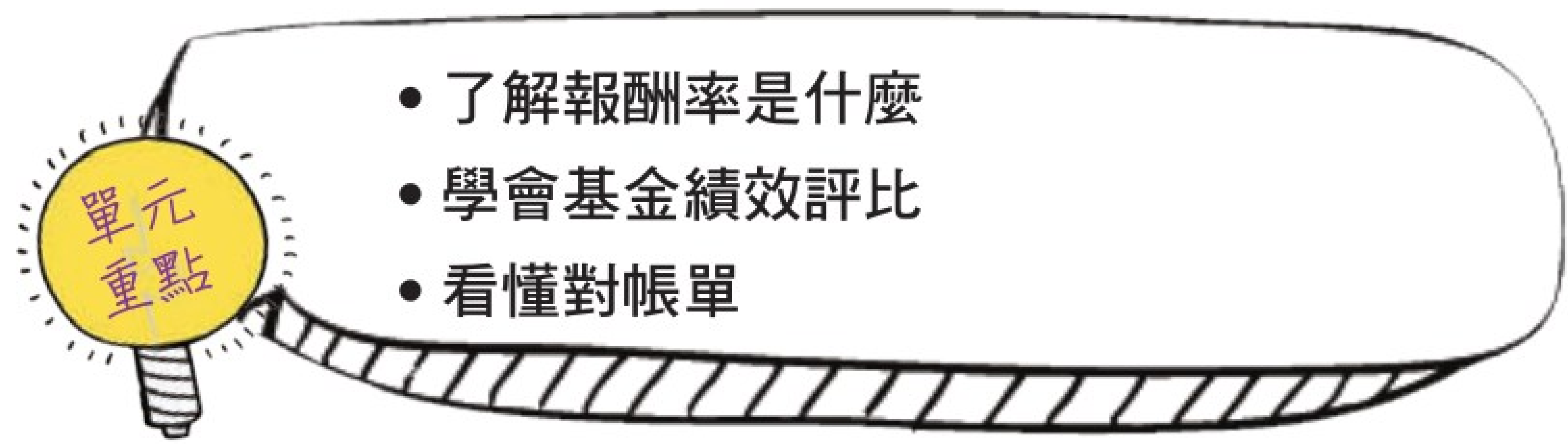
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第2天 第3小時

挑選基金的「量化」指標

挑選基金不能只看基金的「報酬率」數字。而這裡所謂的「量化」指標，就是從基金評比資料中，挑選短、中、長期表現優於同類的標的。



基金績效基礎來自於「報酬率」

Q 基金的「報酬率」是怎麼計算出來的？

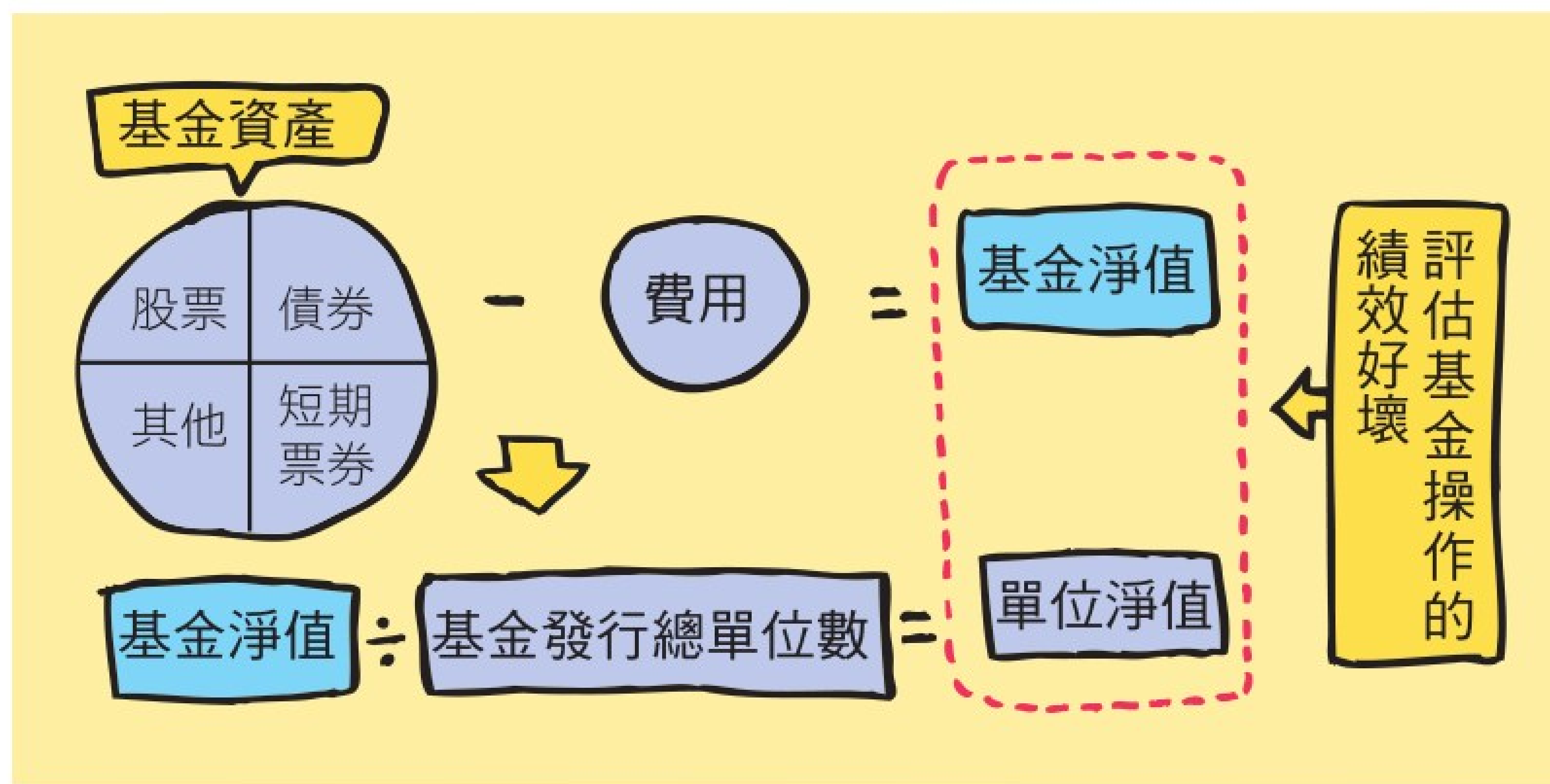
A 在實際談基金績效之前，先解釋一下基金的淨值是怎麼來的？把基金持有的資產減去費用，就是基金的「淨值」；而把淨值再除以基金所發行的單位數，就是基金的「單位淨值」了。

而以上兩項數字，每天都會隨著基金總資產的市價變化而波動。所以，一般人都是用基金的單位淨值變動，來評估基金操作的績效好壞。投資人可從每日各大報財經版的「基金淨值表」中，觀察到每一檔基金淨值、或市價的變動情形。

簡單來說，基金的操作績效，就等於投資購買這支基金的投資報酬率。報酬率分為兩種：累積報酬率和（平均）年複利報酬率。

「累積報酬率」是指：一段時間內，基金單位淨值累計成長的幅度；至於「（平均）年複利報酬率」是指：基金在一段時間內的累計報酬率，換算成年複利計算後

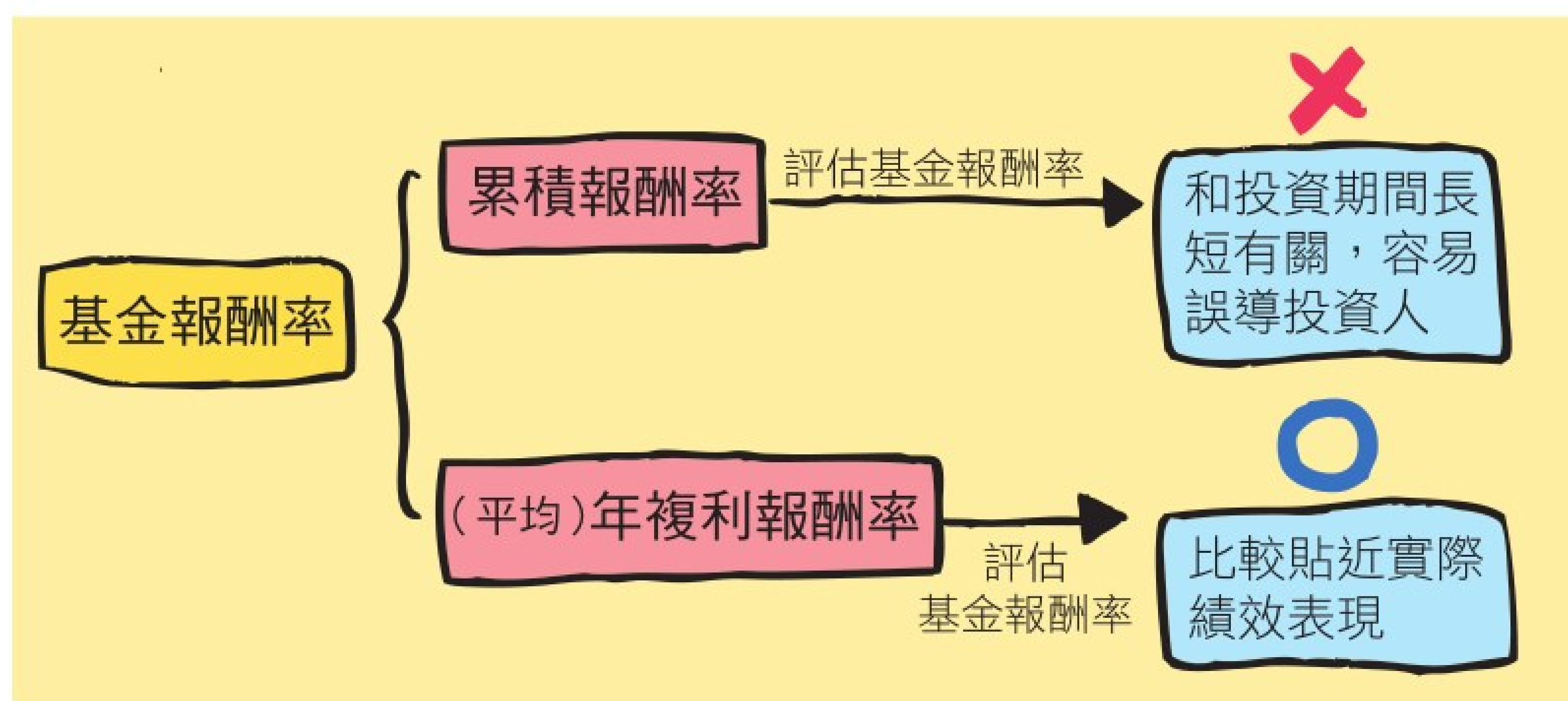
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的報酬率。

根據上面的說明，累積報酬率是期末減期初後的總報酬率，這跟投資期間的長短有關，因此很容易誤導投資人。所以，真正在評估基金報酬率時，應該是以（平均）年複利報酬率數據來看，比較貼近該檔基金的實際績效表現。

舉例來說，如果一支基金十八年來的累積報酬率是1137.68%，看起來非常「驚人」，但實際換算下來的（平均）年複利報酬率卻是「15%」，因此，（平均）年複利報酬率就比較能提供投資人較為正確的判斷。



Q 基金的淨值是基金資產減去費用，所以觀察基金的報酬率除了看淨值的漲跌外，一檔基金的費用比率是否也會影響基金的實際報酬率？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

A 沒錯。基金的費用高低也會影響基金的淨報酬率。基金的淨值的漲跌幅形成了基金的「毛報酬率」，扣除了各項費用後，才是「淨報酬率」。

那麼，基金的費用包含哪些呢？由基金淨值直接扣除的基金管理費及保管費，還有需另外支付的申購手續費、轉換手續費、贖回手續費、信託管理費等。

Q 如果兩支基金的報酬率數字都相同，代表它們的表現都是一樣的嗎？

A 絕對不是喔，因為基金的「報酬率」，其實存在著不少的迷思。其中最重要的就是「雖然比較的報酬率相同」，但如果「風險」不同，是不能放在一塊進行比較的。投資人如果選到了風險較高的標的，不僅可能無法達到預定的投資理財目標，更可能導致嚴重套牢或虧損的下場。

在此要特別強調的是，基金投資講究的是「相對報酬」，而不是「絕對報酬」。也就是說，投資人應該在意的不只是這支基金的「絕對賺賠數字」，而更應該重視「它與大盤或其他同類型基金」的「相對表現」。

然而，投資人要如何才能知道自己所中意或購買的基金，是同類型基金中表現相對最佳，而不是表現最差的那一支呢？此時，就只能從各種基金評比中獲得答案了。

不同類型基金也有其合理的報酬率

Q 每一支基金都可以算出不同期間的「報酬率」，那麼，基金有所謂的「合理報酬率」嗎？

A 事實上是有的，如果依照一般股市投資 **年化報酬率**

觀念速解
年化報酬率

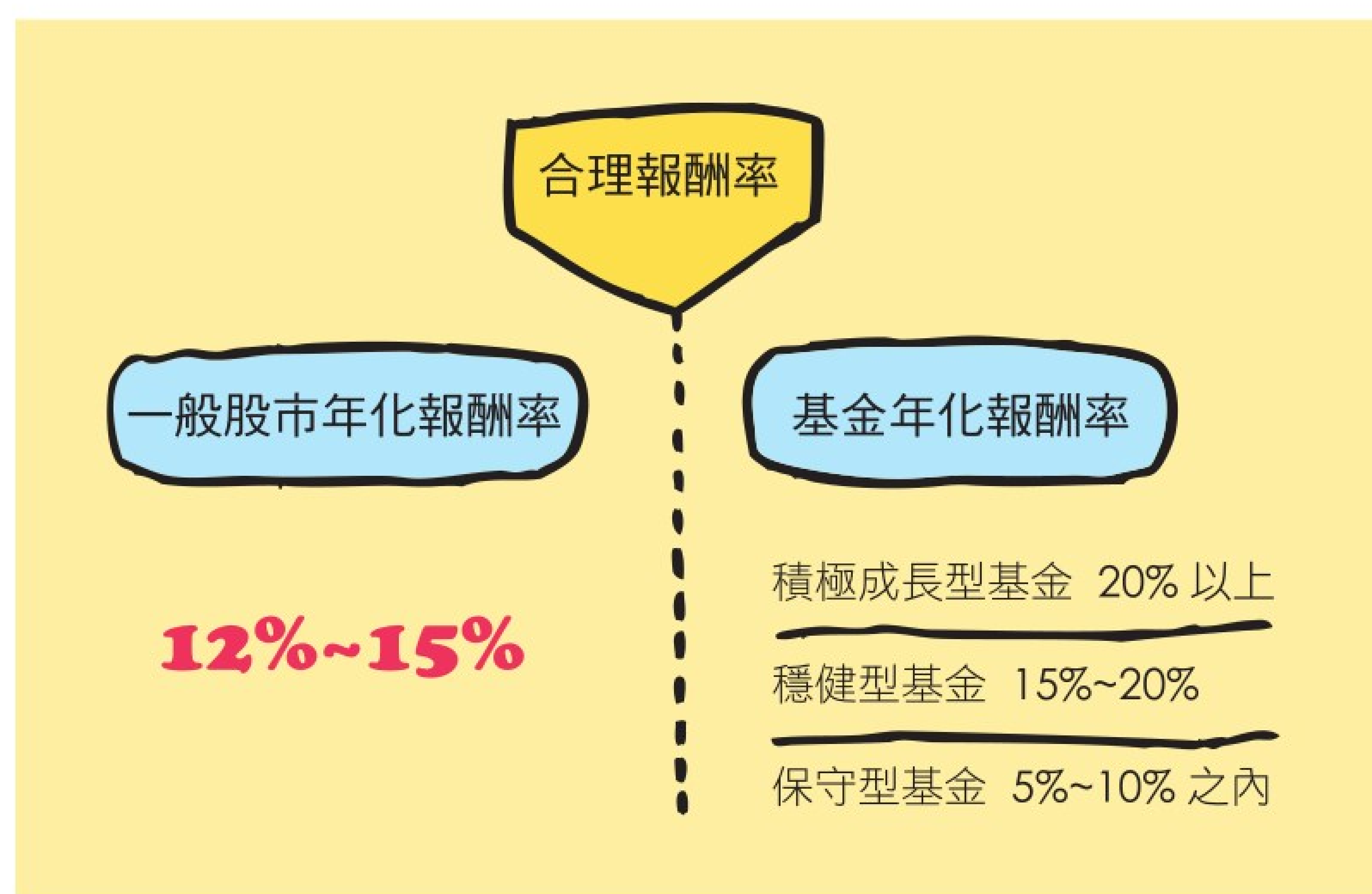
年化報酬率，好比是銀行存款的年利率，在計算投資績效時，要以複利計算，否則，就無法拿來跟銀行提供的年利率相互比較。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表現約 12%~15% 來看，通常「積極成長型」基金的年化報酬區間應該落在 20% 以上；「穩健」型的則應該落在 15%~20% 左右；保守、甚至保本的基金投資年化報酬率，落點則在 5%~10% 之內。

然而基金的報酬率表現，也會受到以下兩大變數的影響：首先是「所投資的市場及標的」，也就是與基金的「定位」有關。假設基金所投資的標的，是著重布局在期貨或其他金融衍生性商品的投資，由於所投資標的風險較高，投資人相對會要求更高的報酬率作為對價。

此外，基金的「定位」並不只限於「所投資標的」，所投資的區域及產業，也一樣會影響基金的平均報酬率表現。以股票型基金為例，單一產業或國家的年化報酬率，因為風險較高的因素，理論上，期望的報酬率平均值，要高於全球型基金，才能獲得投資人的青睞。



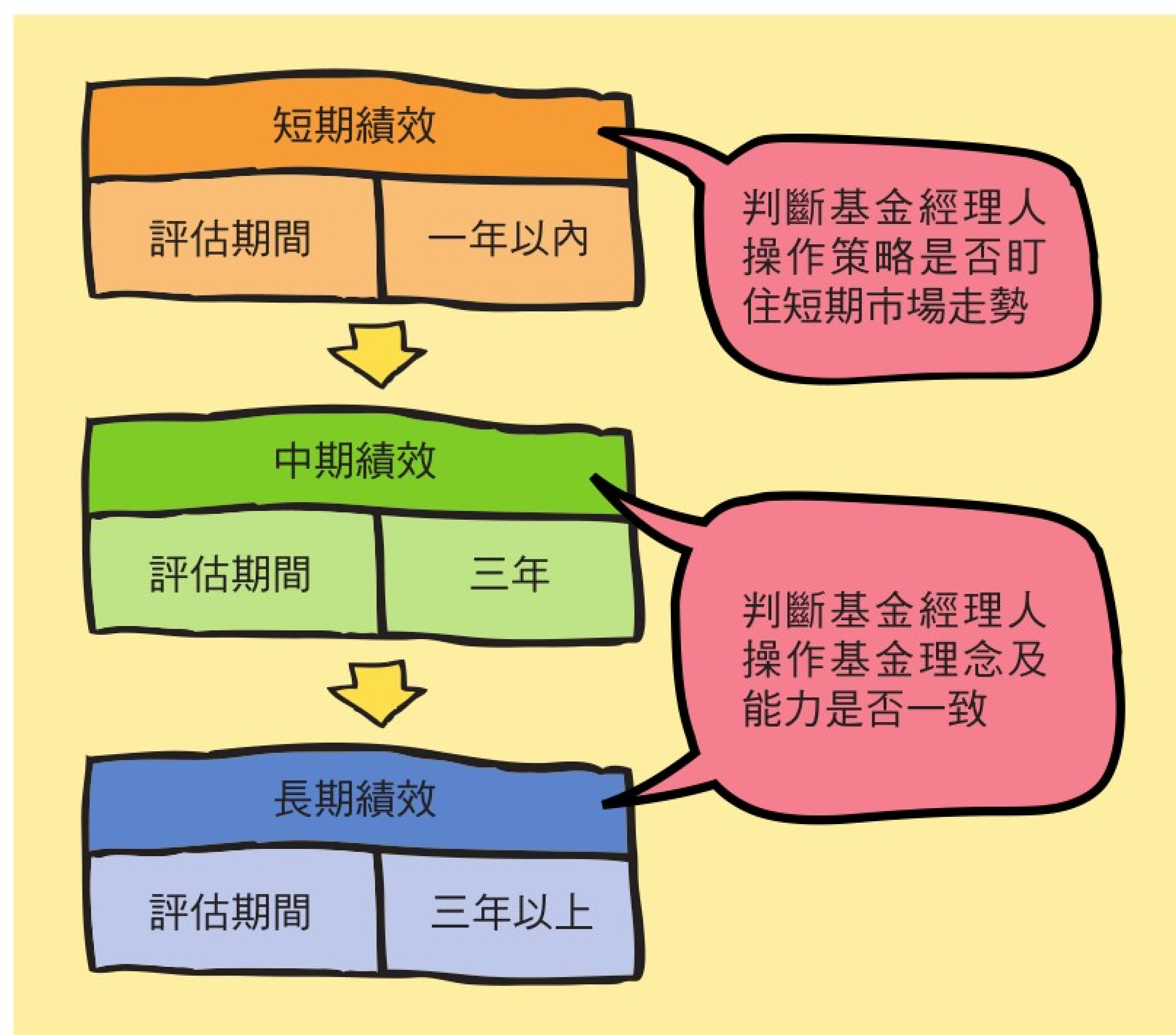
基金績效著重短、中、長期的表現

Q 我看到各大媒體財經版中都有基金績效表現的資料，但多半會列出好幾個期間的評比，這些期間的設定都是固定的嗎？那期別的長短會有特別的代表意義嗎？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

A是的，目前評估基金績效所慣用的期間有：過去一個月、三個月、六個月、一年、兩年、三年、五年，以及自今年以來等八個評估期間。一般來說，評估期間在一年以內的，稱為「短期績效」；三年為「中期績效」；三年以上則為「長期績效」。

通常，短期績效代表的是基金經理人的操作策略，是否能盯住最近（短期）的市場走勢；而中期與長期績效，則是展現基金經理人操作這支基金的基本理念及能力，是否具有「一致性」。這可以從檢視該基金經理人公布在該公司網站上的操作策略、對所欲布局標的國家／區域、標的產業的未來前景的看法，是否像月亮，初一十五不一樣？大體上來說，基金的操作策略，都是以中長期為藍圖；除非遇到系統性風險（例如發生政變等動亂、遭逢重大的天災人禍等），改變了趨勢，才會大幅度地更改其操作方向；要不然，是不應該隨著某些短期的經濟數據的變化就大量調整部位的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 以上八種基金績效的評估期間中，我到底應該參考哪一段期間的資料？還是都要參考呢？

A 對投資人來說，年複利報酬是很重要的資訊，但實際上，就算（平均）年複利報酬率相同，不同基金的每年績效表現也不一定完全相同。所以，基金的篩選標準在於，它的短、中、長期的表現是否始終一樣傑出。

為何需要檢視短、中、長期的績效表現呢？原因是我們投資基金，既然著眼於中長期的規劃，那麼長期而穩定的增值收益，才會是我們挑選的標準所在。因此，乍好乍壞、波動性高的基金，就不應該是我們將血汗錢投入的標的。

基金投資人在挑選基金時，可以參考：

一、這檔基金近期以及中長期的表現：所謂的近期，大概可以看最近一季或半年的表現。因為最近一季及半年，對於金融市場上的走勢，投資人應該有些概略的印象。如果印象中的市場表現還算不錯，但是所要挑選的基金績效——尤其是跟同類型的基金比較起來相形遜色的，那可能要再三思考一下，為什麼這檔基金的表現會落後同類型的基金？

二、中長期的績效表現：這可從基金的一年、三年及五年的績效表現來觀察。如果該檔基金的這幾年表現都沒有暴起暴落的話（也就是表現相對平穩），那表示這檔基金的經理人操作策略很穩健，不是貪圖短線、甚或熱衷炒作近利者。那麼就可以安心地選擇這檔基金，當作我們核心資產配置中的一環了。

只不過，一般投資人要知道某檔基金的短、中、長期表現，是否都能一致且「表現最佳」並不容易。這個

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

時候對投資人來說，基金評等所提供的資料，就顯得方便、易懂得多。相關績效的取得，可以上投信投顧公會的網站查詢。

查詢基金績效及評比

投信投顧公會也能取得基金績效及評比資訊。

F02.基金績效評比(晨星)

MORNINGSTAR® 日期 2012年 12月 類別 所有類別 查詢

*資料以該公司公告為準 *特殊警語 *資料來源：晨星(Morningsta

【大中華股票】

基金名稱	基金英文名稱	報酬率(原幣別) 一個月	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	自今年以來	十年	年化標準差三年(台幣)	β三年(台幣)	Sharpe三年(台幣)
景順大中華基金A股	Invesco Greater China Equity A	3.95	9.93	13.97	17.32	-3.89	8.71	-10.83	17.32	360.79	20.26	0.95	0.23
瑞銀(盧森堡)大中華股票基金	UBS (Lux) EF Greater China (USD) P-acc	5.38	13.06	18.13	20.3	-11.54	-5.42	-19.63	20.3	322.83	22.43		0.02
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-大中華基金美元A(acc)股	Templeton China A Acc $	4.57	10.73	14.85	12.49	-8.1	7.75	-3.14	12.49	321.19	21.15	0.99	0.22
ING(L)大中華投資基金P	ING (L) Invest Greater China P USD Acc	3.85	7.91	15.88	22.04	-2.58	10.14	-2.92	22.04	273.27	21.67	1.03	0.25
ING(L)大中華投資基金PD	ING (L) Invest Greater China P USD Inc	3.85	7.91	15.88	22.03	-2.58	10.1	-3.02	22.03	272.62	21.68	1.03	0.25
法巴L1中國股票基金 C	BNPP L1 Equity China C C	7.09	14.07	20.95	23.84	-3.98	0.23	-34.52	23.84	186.51	25.94	1.09	0.13
富達基金-大中華基金	Fidelity Greater China A-USD	3.58	9.24	16.2	23.12	-1.37	14.8	5.91	23.12	265.09	19.69	0.94	0.33
施羅德環球基金系列－大中華 A1 類股份－累積單位	Schroder ISF Greater China A1	3.72	7.85	15.52	19.4	-6.79	4.05	-10.12	19.4	337.65	21.01	1.02	0.16
先機大中華股票基金A股(美元)	Skandia Greater China Equity A1	2.33	8.09	13.55	10.86	-1.59	17.08	7.47	10.86	162.37	17.82	0.85	0.38

資料來源：投信投顧公會網站 http://www.sitca.org.tw/ROC/Industry/IN2422.aspx?txtMonth=12txtYear=2012

如何評估沒有「過去績效」的新基金？

Q 前面提到說選擇基金，最好選短、中、長期表現一致的標的，那麼，如果是新成立的基金，沒有過去的績效可以參考，那又該如何選擇呢？

A 這個時候，可以從該基金所屬基金公司開始考量，同時查詢該公司已經發行的其它基金的績效和風險表現，去分析評估其整體的績效表現如何。

我認為，有一個指標是投資人最該重視的：觀察基金公司歷年來發行的基金，在發行後三個月的績效表現如何？大致來說，國內基金公司常常會「不約而同」地在同一時期發行類似概念的基金，這也往往會有發在市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

場熱度的最高點（跟著市場潮流）的可能。因此，投資人便可以觀察基金公司是否常常募在市場的相對高點，以此當成判斷該基金公司長期投資價值和理念的指標之一。

基金評比是做什麼用？

Q 我注意到媒體上常引用不同基金評比公司的資料，這些不同評比機構的資料有何差別？

A 正因為基金績效存有許多迷思，所以，投資人在選擇基金時，建議參考知名的基金評等公司，所發表的「基金績效評比表」資料。投資人可由這些較為客觀、公正的評比資料，挑選出適合自己，且能替自己賺錢的基金標的。



投資人可從「基金公司」、「透過指定用途信託方式購買基金的銀行」，甚至是報章、雜誌等管道，取得關於基金的績效評等資料。這些基金的績效評比資料，都會有以下重要項目：

1. 製表日期
2. 投資報酬率及排名
3. 自成立日起
4. 標準差
5. 夏普指數
6. Beta 係數
7. 基金成立日

「基金績效評比」是由評比機構，利用統計學的量化分析方法，針對基金操作績效及風險進行評比，以便提供投資人作為買賣基金的參考資訊。

Q 那麼，有哪些公司推出「基金評等」呢？

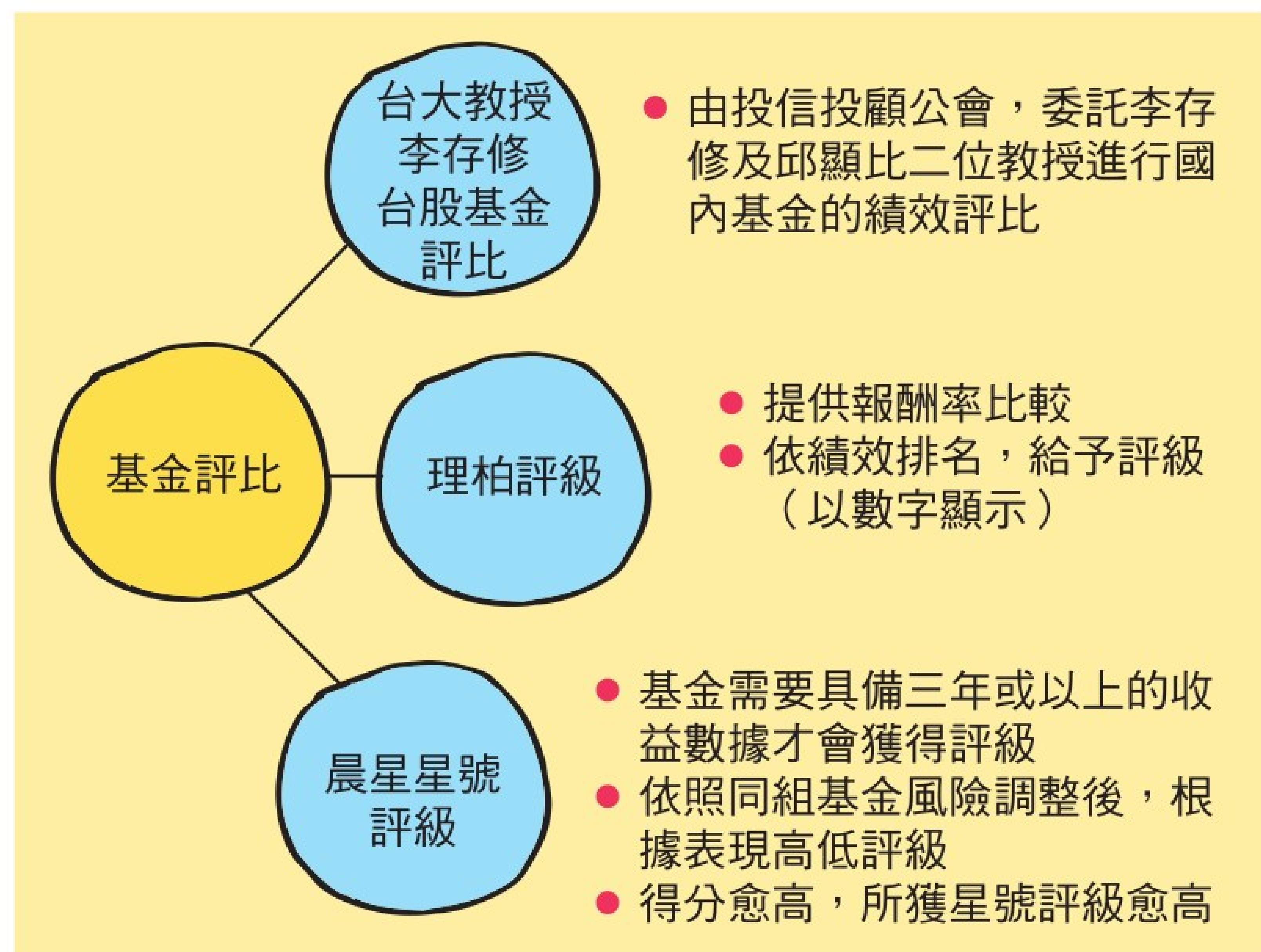
A 目前國內投資人可以參考的基金評比資料有三大來源：一是國內投信投顧公會，委託台大李存修及邱顯比二位教授進行國內基金的績效評比；至於海外基金的評比，則有理柏與晨星兩家評等機構所做的評比資料。

其中，理柏的基金評比系統，除了提供投資人常見的報酬率比較之外，還有根據績效排名，所給予的評級。一般來說，評級的好壞是按基金過去績效，並經過風險調整後所作的排名。

至於晨星的評級方法是：每個基金需要具備三年或以上的收益數據才會獲得評級。如果基金組別內只有少於五項基金，該組別的基金也不會獲得評級。評級結果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是基於個別基金相對同組基金的風險調整後表現高低而定，晨星的星號評級，是按常態分配分布，使獲得五星評級的基金數目跟獲得一星評級的基金數目相同。基金於相關組別內得分愈高、其所獲的星號評級也愈高。每個基金組別內得分最高的前 10% 基金會評獲五顆星；之後的 22.5% 評獲四顆星；接下來的 35% 獲三顆星；緊接的 22.5% 獲二顆星；而餘下的 10% 則得一顆星。





好用的基金評比

1. 台大教授李存修台股基金評比

從投信投顧公會（http://www.sitca.org.tw/）的【首頁】→【產業現況分析】→【境內基金】→【明細資料】→【基金績效評比】→【台大教授版本】即可查詢。

2. 理柏評級

從投信投顧公會（http://www.sitca.org.tw/）的【首頁】→【產業現況分析】→【境內基金】→【明細資料】→【基金績效評比】→【理柏版本】即可查詢。

3. 晨星評級

從投信投顧公會（http://www.sitca.org.tw/）的【首頁】→【產業現況分析】→【境內基金】→【明細資料】→【基金績效評比】→【晨星版本】即可查詢。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

使用基金評等須注意事項

Q 既然目前有不同的基金評等公司，那它們彼此之間，到底有哪些差異？

A 目前投信投顧公會網站裡揭露的評級資料，除了國內的台大教授版本之外，還有理柏與晨星這兩個評級系統。儘管透過基金評鑑資料，可以幫助投資人篩選投資標的；但是，投資人在運用這些相關星級評等資料之前，建議仍要深入了解基金評級的相關限制，才不會有只要是評等愈高的基金，就是績效愈好的錯覺，進而挑錯基金，讓自己的荷包失血，那就很冤枉了。

注意 1 理柏／晨星星號評等的規定

我們來看看國外這兩個常用的評等系統中，有哪些使用前，必須先要有的基本認知。首先，理柏只評鑑「成立期間超過三年」的基金，而且「同類型基金必須超過五檔以上」時，才會給予評鑑。因此，當你看到有某檔基金沒有任何星號時，並不表示該檔基金的績效不佳；有可能是該檔基金成立的時間不足三年，或者是同類型的基金檔數少於五檔，而不在評鑑之列。然而只要合乎評鑑標準，即使績效表現不如同類型基金，至少也會得到評級為 1。評級如下表所示：

理柏星號評級表		
排名	風險調整後的報酬率與同類型基金比較	理柏評級
	排名前 20%	Lipper Leader5
	排名前 21 ～ 40%	Lipper4
	排名前 41 ～ 60%	Lipper3
	排名前 61 ～ 80%	Lipper2
	排名前 81 ～ 100%	Lipper1

資料來源：Lipper Leader 評級系統 leaders.lipperweb.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

至於晨星的評等邏輯也是類似，每個基金需要具備三年或以上的收益數據才會獲得晨星的評等。如果基金組別內少於五檔基金的話，那麼該組別的基金也不會獲得評級。此外，假設該檔基金的經理人有所更換，晨星也不會因此而調整評等；而對於評等被調降，晨星也提醒投資人，不應視為減碼或贖回基金的理由，因為被調降評等的理由，有可能只是因為同組的其他基金表現的比該檔基金要來得好而已。

晨星星號評級表		
排名	風險調整後的報酬率與同類型基金比較	星號評級
	排名前 10%	★★★★★
	之後的 22.5%	★★★★☆
	接下來的 35%	★★★☆☆
	緊接的 22.5%	★★☆☆☆
	餘下的 10%	★☆☆☆☆

注意 2　星級評等是根據過往績效評出來的

由上述可知，不管是理柏或者是晨星，他們的評等都是根據基金「過去」的操作績效而評出來的；但是，基金過去優異的績效表現，並不保證未來仍然可以衛冕成功。因此，還得參考其他指標一起評估會比較好。

注意 3　需搭配其他指標才算客觀

一檔基金是不是值得你把血汗錢投進去，除了前述「量化」的績效與風險評等之外，投資人最好還要搭配參考其他「質化」的指標，例如基金管理公司過往的操作績效口碑如何？上網 google 一下就知道了；操作規模大小（當然是愈大愈好）、管理基金檔數多寡（愈多檔愈好）等，都是可以另外搭配考量的因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

上媒體的得獎基金，不一定就是投資人的「口袋名單」

Q 媒體上常有基金得獎的新聞，會得獎應該表示基金還不錯才會得獎，那我直接選得獎基金不就可以省下挑基金的時間，又可以賺錢，一舉兩得很方便呀。

A 這可不一定喔。投資人一定要銘記在心的是，挑選基金一定要把握前面教過的挑選基金原則:從理財目標、風險承受度、資金可運用時間、適合自己的投資方式等要素去挑選，才能善用基金的特性，讓資產增值。

至於得獎基金一定就是賺錢好基金的最佳選擇嗎？在回答這個問題之前，先了解到底什麼是基金獎項？台灣基金界每年的三、四月份，就顯得「很熱鬧」。最早從 Smart 智富台灣基金獎開跑，接著是台灣金鑽獎頒布，還有國外基金公司的晨星基金獎及理柏 Lipper 基金獎。

正因為有這麼多的基金獎項，投資人便常常會在相關媒體上，看到得獎的基金公司「大力宣揚自家基金得獎」。不過，得獎基金就一定是適合你、可以買進等著賺錢的好標的嗎？ 這就跟基金的警語一樣：過去的績效不代表未來績效！

事實上根據事後的長期追蹤可以發現，得獎基金並不一定保證是會幫你賺錢的好基金。例如一份普羅財經研究部之前追蹤得獎基金的報告內容結論指出：根據當年整體基金一、三、五年績效排名整理後發現，排名在前 25％者計十二檔為歷年金鑽獎得獎基金，績效排名在後 25％，也有六檔基金為金鑽獎的得獎基金，從中可看出基金得獎與未來績效未必能夠劃上等號。

此外，從基金得獎後連續三年的績效是否擊敗台灣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

加權股價指數觀察，即使是過去績效穩定優異的基金，在連續得獎後的三年長期績效表現，也遠不如大盤表現。

也就是說，當投資人仔細深究下去，就常會發現這些得獎的公司，或基金經理人在獲獎之後，只是曇花一現而已。甚至於前一年的最佳基金，竟然在隔年的排行榜上「吊車尾」。

可能的原因之一，也許基金得獎之後，這些明星基金經理人或研究團隊，立刻被同業高薪挖角走了，使得原來的基金操盤方向改變，導致基金績效一落千丈。也或許是之前的基金績效之所以獨占鰲頭，是重壓某一類／個股，剛好該類／個股當道，使得基金績效特別突出，但是當風水輪流轉，而基金研究團隊卻又沒有即時調整操盤策略的話，就會造成原基金績效第二年敬陪末座。由此可知，得獎基金不能當成挑選基金最主要的判斷標準，只能參考。

值得投資人申購的「優質基金」，必須要每一年都是出現在排行榜前幾名的「常勝軍」，而不是流星似的，只是出現一次，之後就不曾得獎的「一年冠軍基金」。

所以，建議選擇基金投資標的時，除了三大得獎基金的參考指標外，也可以到下列財經網站，或是利用投信投顧公會的網站，查詢相關的資訊，或運用相關的工具，分析其歷史績效再做決定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

你可以深入查詢基金訊息的財經網站

網站	相關內容	網址
投信投顧公會	【產業現況分析】包含產業概況、境內基金、境外基金等	http://www.sitca.org.tw/Default.aspx
基智網／FundDJ	【基金搜尋區】包含國內基金、海外基金、基金公司、經理人、區域搜尋等	http://www.moneydj.com/funddj/
Gogofund	【基金區】包括境外、國內基金、境外 ETFs、績效排行、價值評等、星級評等、四四三三等	http://www.gogofund.com/convch/index.asp
晨星（MorningStar）	【基金工具箱】含基金篩選器、基金龍虎榜、總別龍虎榜、保證基金總列等	http://tw.morningstar.com/ap/main/default.aspx
理柏（Lipper）	【基金績效】與【基金 Leader 評級】	http://www.sitca.org.tw/ROC/Industry/IN2410.aspx?PGMID=IN0202
鉅亨網	【基金專區】內含基金搜尋器等	http://fund.cnyes.com/

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

看懂對帳單掌握投資報酬

如何看懂基金的「對帳單」？

基金的對帳單記載了許多重要數據，包括基金淨值、基金單位數、報酬率等，可以讓投資人清楚對帳、掌握投資績效。

每一家銀行或投顧公司的對帳單樣式不同，不過，基本應該有的基金名稱、申購單位數、申購價格、手續費、投資損益等欄位均會標明，以下以 A 銀行的對帳單為例說明：

基金對帳單長這樣

信託資產報告書暨結算書

❶基準日：[redacted]

【申 購】

[redacted] 至 [redacted] 分配之交易明細

❷基金名稱	❸交易編號	❹本次台幣申購金額	❺折合外幣金額 兌換匯率	❻計價幣別	❼申購價格	❽購得單位數	❾申購日期 投資始日	❿申購手續費 投資成功次數
	NB000164919	3,000.00NTD	92.63 32.3870	美元	77.1100	1.2010	[redacted] [redacted]	54.00 5

【投資組合】

截至 96/11/30 之投資組合狀況

基金名稱	交易編號	⓫累積單位數 ⓬累積投資本金	⓭參考淨值 ⓮參考淨值日	計價幣別	參考匯率 參考匯率日	⓯參考現值 ⓰累計現金配息	⓱投資損益	⓲報酬率 ⓳投資起始日
[redacted]	NA000108155	13.3510 30,000.00NTD	78.0300 [redacted]	美元	32.2610 [redacted]	33,609.00 224.00	3,833.00	12.77% [redacted]
[redacted]	NA000108255	30.8760 30,000.00NTD	31.3700 [redacted]	美元	32.2610 [redacted]	31,247.00	1,247.00	4.15% [redacted]
[redacted]	NB000164919	6.2240 15,000.00NTD	78.0300 [redacted]	美元	32.2610 [redacted]	15,668.00	668.00	4.45% [redacted]
[redacted]	YB000006135	12.2280 600.00USD	48.7300 [redacted]	美元	[redacted]	595.87	-4.13	-0.68% [redacted]
[redacted]	YB000006136	6.3500 600.00USD	100.6300 [redacted]	美元	[redacted]	639.00 0.80	39.80	6.63% [redacted]
計		75,000.00NTD				80,748.00	5,748.00	7.66%
計		1,200.00USD				1,235.67	35.67	2.97%

❶ **基準日** 是指這張對帳單所載明的基金淨值和損益是以基準日的淨值為準，例如，這裡是以 xx 年 11 月 30 日的淨值給投資人參考投資損益，若將來要贖回基金或再申購新的單位數，則須以贖回或申購當時的淨值為準。

❷ **基金名稱** 載明你申購了哪一檔基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

❸ **交易編號**　你每次申購或贖回基金時，都會有一組編號，方便你日後做查詢。

❹ **本次台幣申購金額**　不管是單筆或定期定額申購，只要有交易，就會紀錄你每一次投入了多少本金。這裡是以定期定額的方式每月扣款 3000 元申購一檔引進國內的海外基金。

❺ **折合外幣金額／兌換匯率**　因為每次都是定期定額申購 NT$3000 元，但是每次交易時的匯率都不一樣（例如本例是 32.387），所以，折合的外幣金額也不會一樣（例如本例是 3000/32.387=92.63 美元）

❻ **計價幣別**　是指申購此檔基金時，是以什麼幣別計價。這裡是美元。

❼ **申購價格**　是指申購此檔基金時，每一單位數要花多少錢才能買進，也就是申購當時的基金淨值。這裡是 77.11 美元，可以看出基金經理人的投資績效（與上次的對帳單相比，基金淨值是往上還是往下），也代表投資人此次購買基金的成本。

❽ **購得單位數**　是指投資人所投入的本金可以購買的基金單位數，這裡是以 3000 元台幣購得 1.2010 單位數（折合外幣金額 92.63 美元 ÷ 申購價格 77.11 美元＝ 1.2010 單位數。）

❾ **申購日期投資始日**　是指申購該檔基金的日期。

❿ **申購手續費／申購成功次數**　申購基金時所需要支付的手續費；申購成功次數是指申購基金成功交易的次數，這裡是定期定額投資，從開始到現在共成功扣款五次。

⓫ **累積單位數**　是指從開始投資該檔基金到現在一共申購了多少的單位數。

⓬ **累積投資本金**　是指你一共投入了多少本金。

⓭ **參考淨值**　是指該檔基金在基準日的單位淨值，從參考淨值這個數字，可以看出目前你的基金淨值在基金經理人的操作下，與上次的對帳單相比，是上漲還是下跌。

⓮ **參考淨值日**　也就是前面提過的基準日，是指銀行或資產管理公司選擇一天當成基金淨值的參考日，方便計算投資損益。這裡是以 30 日當天的基金淨值作為淨值參考。

⓯ **參考現值**　是指從你投資該檔基金後，就你所購買到的單位數，換算成台幣的總價值。

⓰ **累計現金配息**　如果你買進的是一檔有配息的基金，那麼這個欄位就會顯示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

出來，你已經收到多少由這檔基金配發的現金利息。

⑰ **投資損益**　是指投資該檔基金截至基準日止，是賺還是賠多少錢（以新台幣計算）。

⑱ **報酬率**　從投資該檔基金開始，報酬率為何。需與「投資起始日」搭配觀察。

⑲ **投資起始日**　是指開始投資該檔基金的日期。



好基金應該具備的 5 大特點

「得獎」基金，並不是投資人選擇基金的唯一標準，理想的基金有以下五個特點：

1. 操作績效佳。
2. 基金公司服務品質好、規模大、歷史悠久。
3. 費用及成本低廉。
4. 投資風險低。
5. 買進和賣出時快速簡便。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



基金的重要資訊看這裡

基金的履歷表：公開說明書

「公開說明書」是基金的正式法律文件，可說是一檔基金的履歷表。

基金的公開說明書上會載明基金所有責任、義務、投資策略、投資限制以及規範等等，是基金上市之前，必須要具備的正式法律文件。

觀察重點 1　基金基本資料

可先觀察該檔基金發起設立的緣由、由誰操盤、投資的標的在哪些區塊、這些區塊未來的遠景如何等。

此外，基金公司還會載明即將投資標的的看法、和潛在的風險（例如基金的名稱、型態、設立日期、投資目的、投資標的介紹及未來前景看法、和可能產生的風險，以及受到何種規範與保護）。

觀察重點 2　操盤經理人與買賣相關事項

跟這檔基金運作有關的人，他們的背景如何（包括基金經理人過往操盤過哪些基金、績效又是如何、投資顧問是誰、註冊地在哪邊、誰是保管銀行等）；還有買賣共同基金的流程和限制；收益如何分配和投資人需要負擔何種稅賦；以及基金終止的條件及方式等。

觀察重點 3　交易成本

而從基金的公開說明書上，還可以得知投資該檔基金，將會需要支付哪些交易成本——而這也是關係到投資基金最終收益多寡的重點所在。而這部分的費用包括：基金公司所收取的申購費和管理年費、資產管理費、信託管理費、基金本身的稅賦、印刷成本、註冊費用、法律及會計師費用等其他開支。

投資人在閱讀與交易成本相關的資訊時，可以比較看看是否超出一般同類型基金的收費行情？因為有些資產管理公司會巧立名目，收取多種費用。而既然投資基金著重在長期穩定的獲利，因此，短線的報酬率其實就不是很可觀。

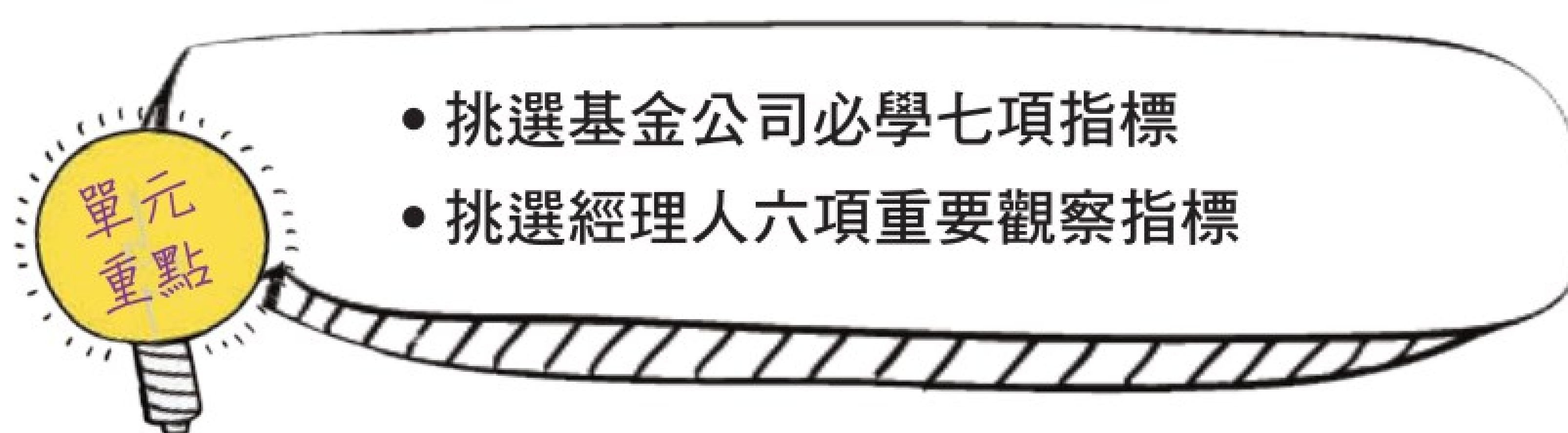
此時，基金交易成本的多寡（包括基金申購、贖回時的費用，以及管理費、轉換費用等）就相形重要。不要好不容易看到基金所投資的區塊，經濟有所成長了，卻被各種名目的費用吃掉利潤。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




挑選基金的「質化」指標 選基金公司與經理人

投資基金除了看績效表現外，還需考量「質化」指標，也就是要慎選基金公司與基金經理人。影響基金投資績效的原因除了目標市場的多空趨勢外，基金公司及負責操作基金的基金經理人也占了重要的因素。



基金公司也會影響投資獲利當然要慎選

Q 為什麼「選擇基金公司」這件事這麼重要？我又該如何挑選基金公司呢？

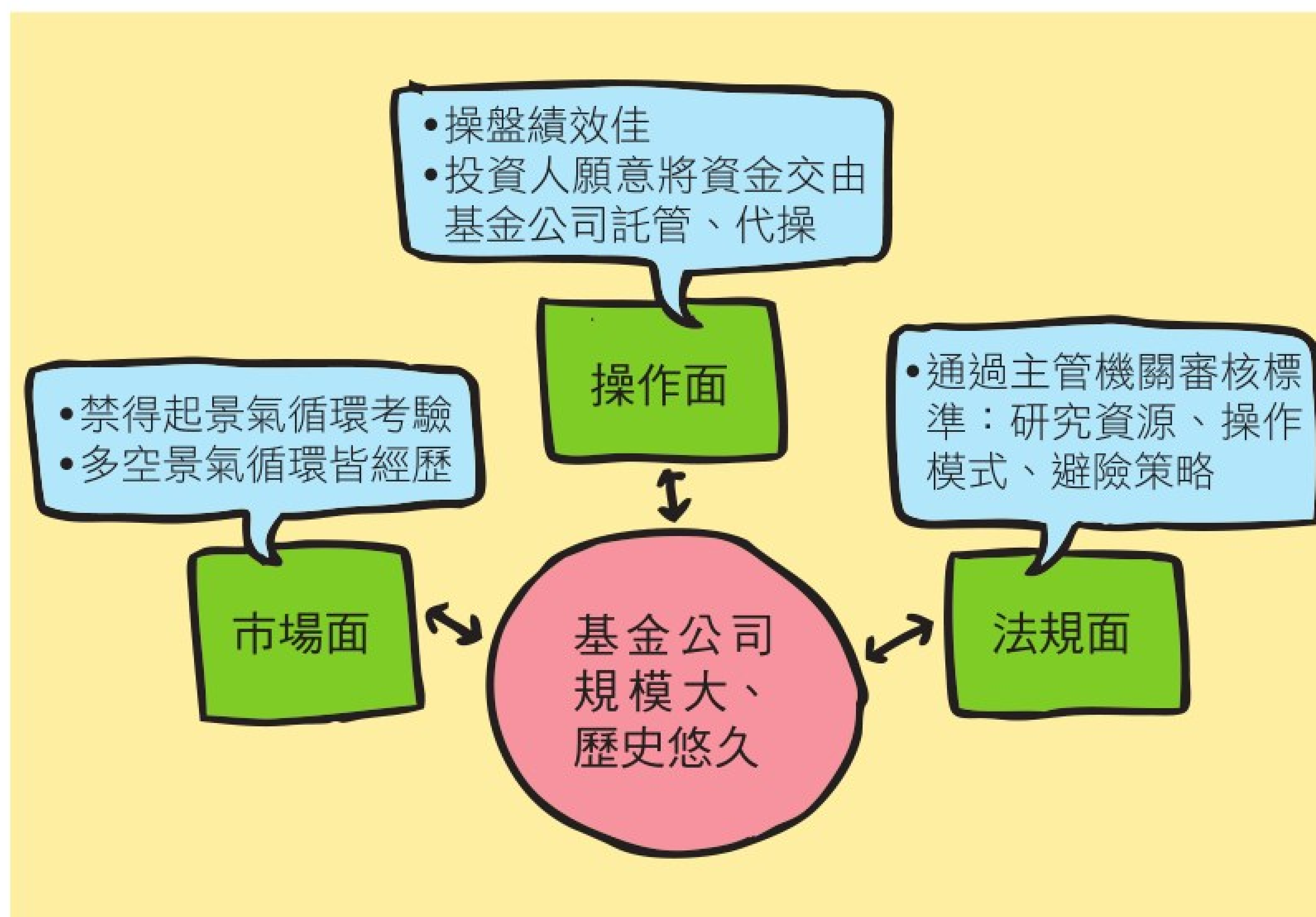
A 為什麼挑選一個值得信賴的基金公司是重要的？這是因為一檔基金績效的好壞，除了會受到總體經濟的表現影響之外，關鍵點還是在於資產管理公司團隊的好壞、以及基金經理人的操盤策略及穩定度如何？而一個值得信賴的基金公司，其所做的一切決策，都是以基金受益人的利益為依歸，不但在內部稽核與控制上，都有非常良好的表現，也不會公器私用，造成投資人的權益受損。如此一來，投資人的獲利才有進一步的保障。以下是審核一家基金公司的重要指標：

評估指標 1 基金公司規模要大、歷史要久

如果基金公司的歷史悠久、規模不斷地擴大，就代表這家基金公司禁得起景氣循環的考驗，而且，正因為操盤績效不錯，才會有更多的人願意將他們的資金投入、託管，進一步讓公司經管的資產規模以及基金的檔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

數日益增加。另外從法規面看，一家基金公司管理資產的規模能夠繼續擴大，或者經管的基金數目眾多，也代表這家公司能夠與時俱進，可以通過主管機關嚴格的審核標準：包括研究資源、操作模式、避險策略等，也形同幫這家公司按個「讚」。這也說明了資產管理業界何以「大者恆大」。



評估指標 2 基金公司的資產規模是否劇烈的增減？

當基金公司的資產規模常劇烈增減，就要注意該基金公司，除了操盤績效不良，而遭投資人大量贖回之外，是否還發生過重大的經營問題——例如是否有違反規定、發生重大業務疏失等事件，而造成主管機關的介入，甚至是曾被主管機關勒令停業，不准募集基金？也有一種狀況是投資或研究團隊出現大幅異動，如明星基金經理人被同業挖角、或研究員集體跳槽等，因而讓投資人失去信心而大量贖回基金，使基金規模日益縮小。

因此，一旦投資人發現某家基金公司的基金，有劇烈的增減，或者是基金投資標的或區域有重大改變時，就應該重新考慮是否繼續投資該基金。當然，個別基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

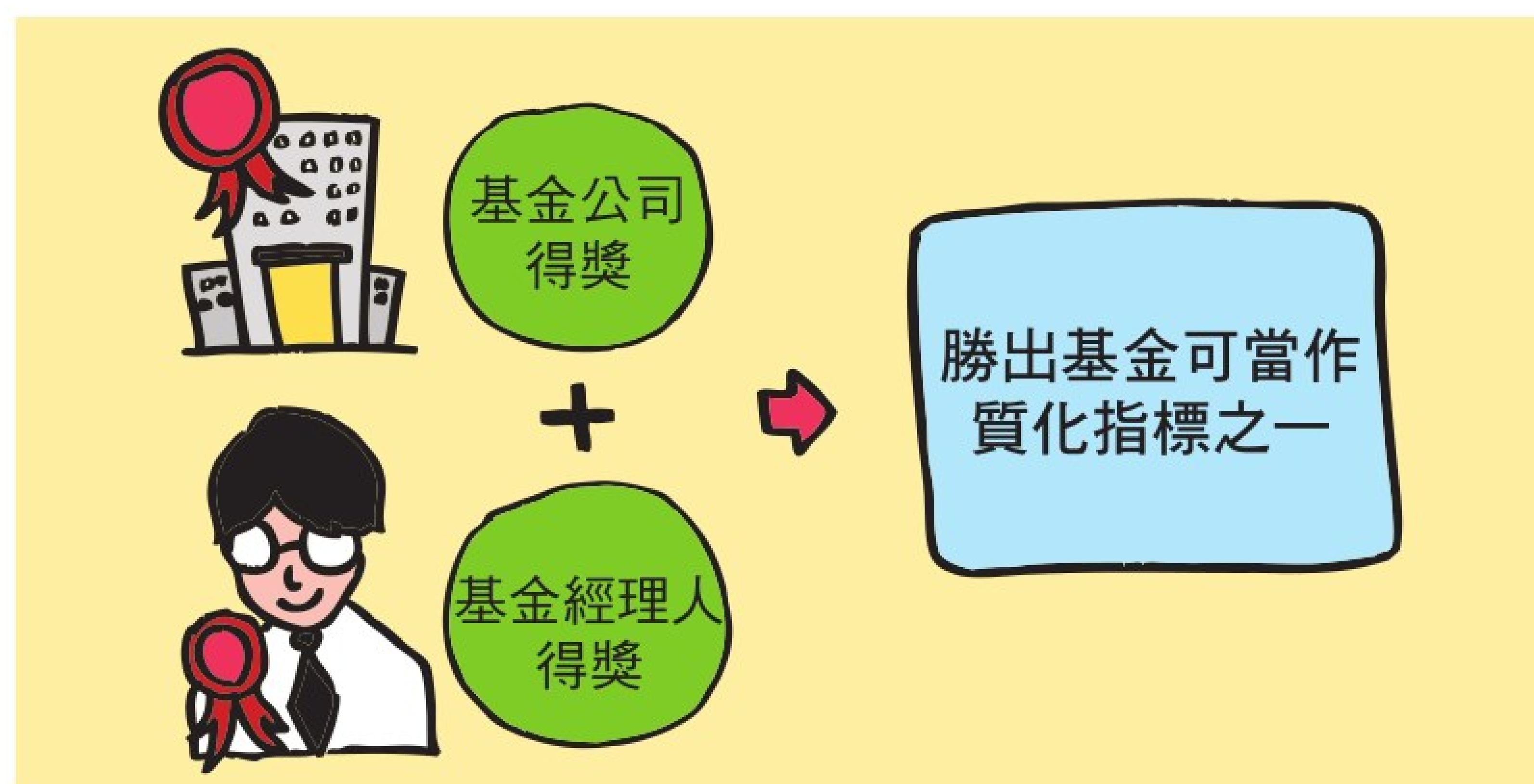
的資金面，並沒有像股票投資的「三大法人進出表」可以追蹤，但是投資人仍然可以從以下幾個方向，追蹤個別基金資金面的動態。

其一是「基金本身的資產規模變化」、「每個月的申購贖回金額變化」、以及「該基金自然人、法人受益人的變化」。投資人可以從投信投顧公會網站上，追蹤到這些資訊。有時，媒體上也會有相關的報導。



評估指標 3　基金公司或基金經理人是否曾經獲獎？

雖然得獎紀錄不是選擇基金主要的參考準據，但是若有專門機構根據某些客觀公正的標準（例如短中長期的報酬率、還有風險等因子）而篩選出來「勝出」的基金，總是勝過我們在茫茫的基金海域，漫無頭緒的隨波逐流；因此，就算我們不是「追星一族」，總也值得我們在選擇基金時，多一項參考吧！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

評估指標 4　旗下基金整體績效

投資人購買基金的最大目的，就是為了「賺錢」，所以，基金的績效表現當然是投資人選擇的重要依據之一。如果一家基金公司旗下所有基金的績效表現都相當整齊，就代表這家公司的整體經營與績效操作，都能維持在一定的水準之上。特別是投資人所想要投資的基金，是某家公司新推出的標的。

投資人應該觀察的內容，最好是該基金公司歷年來發行的基金，在發行後三個月的績效表現如何？特別是國內的基金公司，常常會選在同一時期，也就是市場對某一議題正熱的時候，相繼發行同類型基金。

假設這家基金公司的基金，總是「發行在行情的最高點」，而上市之後的基金淨值就「一路下跌」，就值得投資人用此來判斷該基金公司，對於市場行情的掌握是否精確的重要指標。

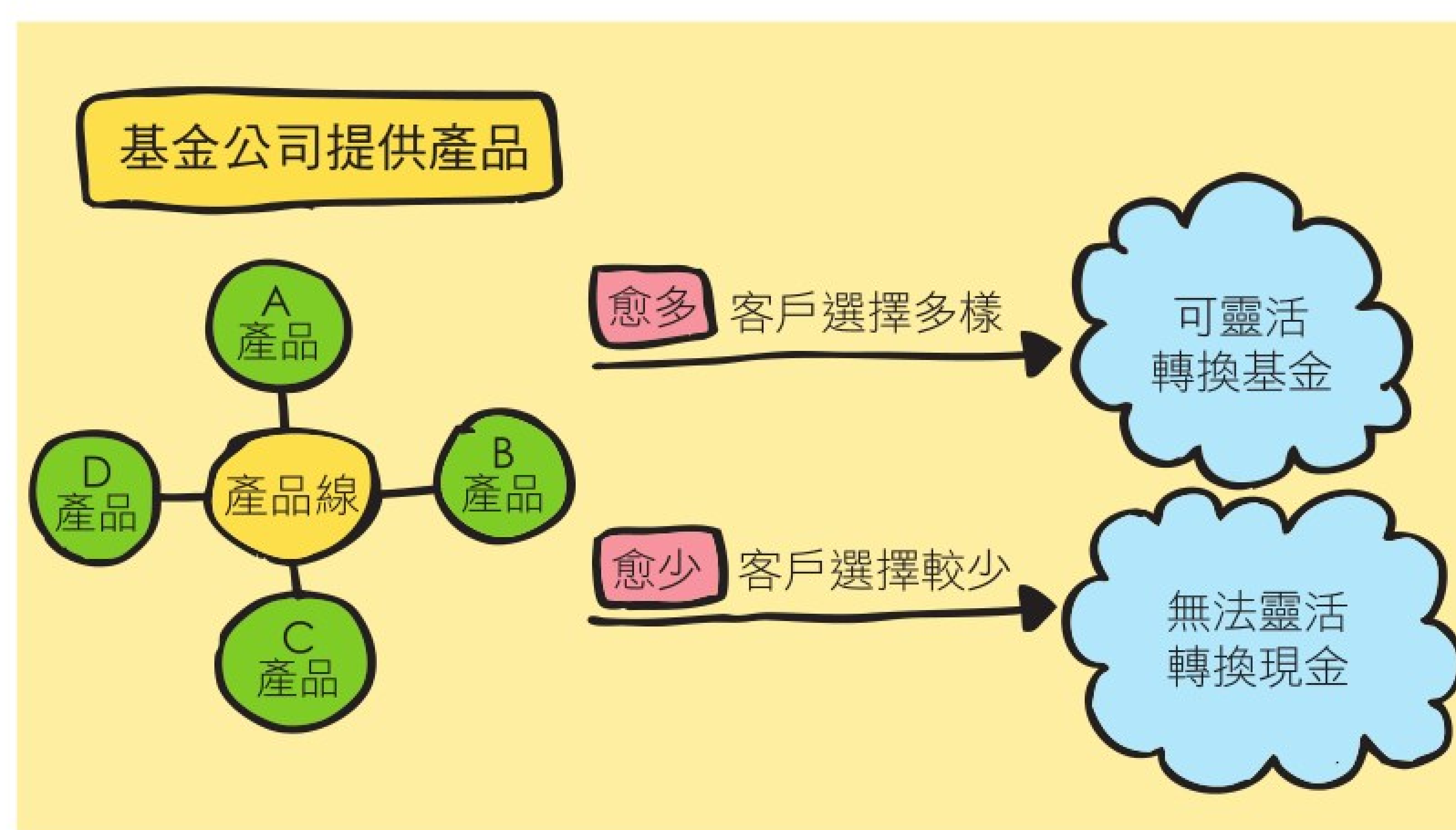


評估指標 5　產品線「齊全度」

基金公司的產品種類愈多，對投資人愈是有利。這是因為不同市場漲跌不一；假設公司的產品種類較多，代表所配置的研究員較多、較能全面性地照看、布局各個區域的資本市場，而不只是單一地關注某一個產業（例如礦產或原物料）、某一個地區或國家（例如東協或中國市場），於是較能夠提供給客戶全方位的資產配

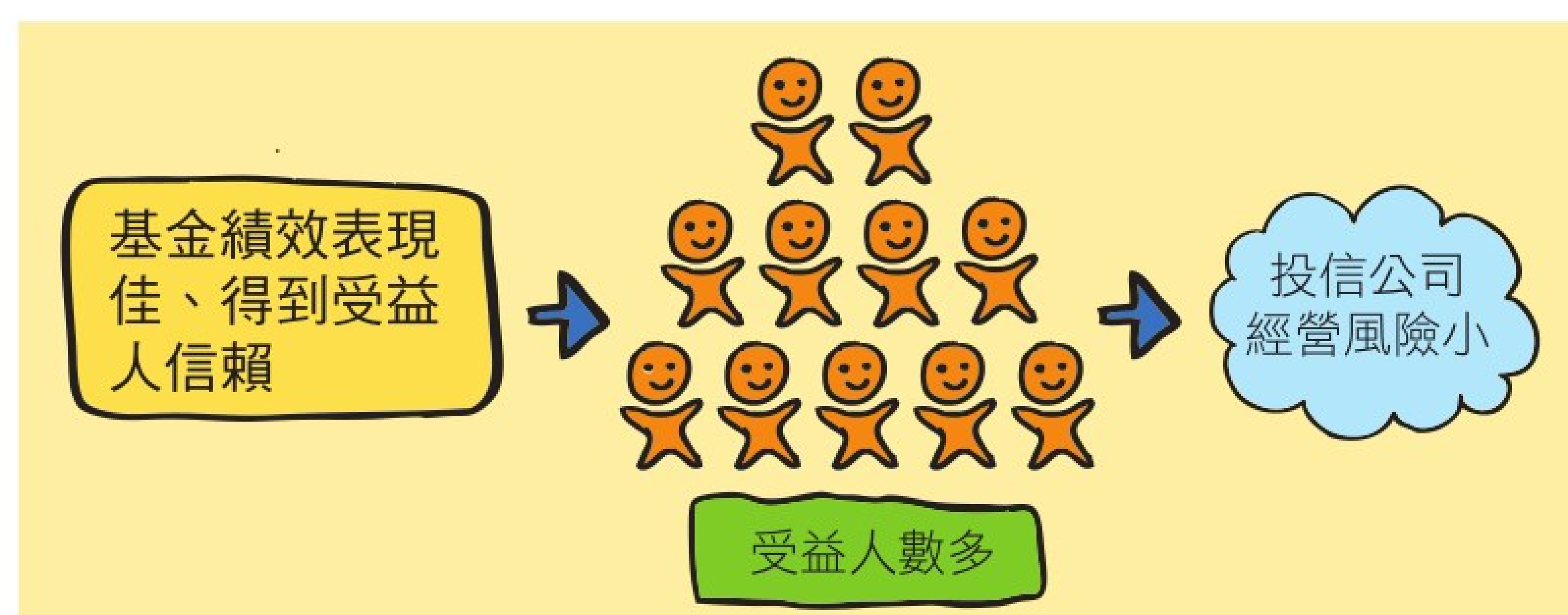
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

置建議（例如：在某個時間點，是應該配置在股票型基金多一點？還是債券型基金多一點？還是該贖回基金，暫時放在貨幣型基金上面觀望？）因此，當一家基金公司的產品線較為齊全時，也比較能夠提供投資人轉換到其他低風險產品（基金）的機會，降低某一市場下跌時的資產損失風險。



評估指標 6 受益人人數

基金受益人多，其實也反映出基金績效表現佳、受到廣大受益人的信賴。理論上認為基金的總受益人數愈多，代表「投信公司經營風險愈小」。這是因為假如客戶只集中在幾位法人大客戶，大客戶的進出將會高度影響基金操作策略。更何況當客戶過分集中時，基金操作愈容易受到特定人的影響。所以，受益人數愈多、族群愈廣，愈可以分散這類風險。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

評估指標 7 **服務品質**

一般來說，服務品質好的公司，通常代表公司文化是以客戶利益為依歸，對投資人的獲利與保障投資權益，有正面影響。而怎樣的服務品質，會讓投資人「揪感心」呢？除了在投資人有需要時（更改帳單地址、要求寄發對帳單），耐心應對說明之外，還可定期舉辦投資展望說明會、寄發最新的研究資訊等，而不是在投資人「上鉤」之後，基金公司就再也不聞不問了。



挑基金也要看基金經理人的素質

Q 除了選基金公司，「經理人素質」這個變數也很重要嗎？

A 這是當然的。基金經理人的素質與穩定性也是重要考量。因為基金經理人是一檔基金的領航員，由他負責基金操作的成敗，基金經理人固然有經營團隊替他蒐集與分析相關資訊，不過，他的決定會影響基金績效的好壞，當然也關係著投資人的賺賠。一般來說，選擇基金經理人需考量的要素有：

評估指標 1 **研判總體經濟的能力**

因為基金適合中長期的投資，所以，影響財政政策及貨幣政策走向深遠的總體經濟指標，經理人必須具備

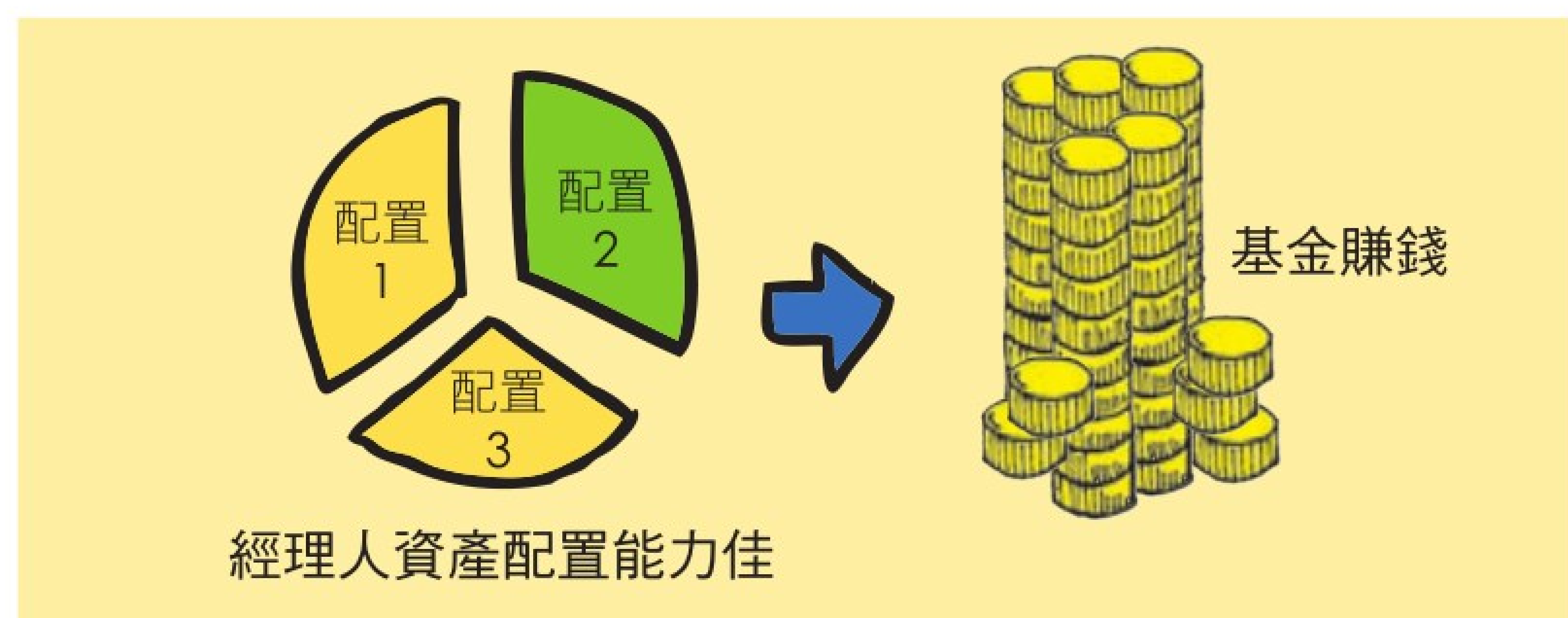
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

足夠的能力，追蹤、解讀該總體經濟指標所隱含的意義；如此，也才有能力搶得先機，替投資人做好精確布局。投資人可以留意，當某一個國家的經濟有所起色，可是布局在該國家的基金淨值竟然還是敬陪末座，代表這個基金經理人的判斷多半是有問題的。



評估指標 2 經理人資產配置能力

當基金經理人有較佳的能力解讀財經數據，接下來，就要看他如何運用投資人交付的資金，配置在有上漲潛力的標的上；而這項能力的高低，就決定了哪些基金可以幫你賺錢，哪些基金又賠掉了你的血汗錢。因此，除非該區域或該國家的基金連袂下跌，要不然，那些後段班的基金經理人的資產配置功力，還真有需要加強的必要呢。

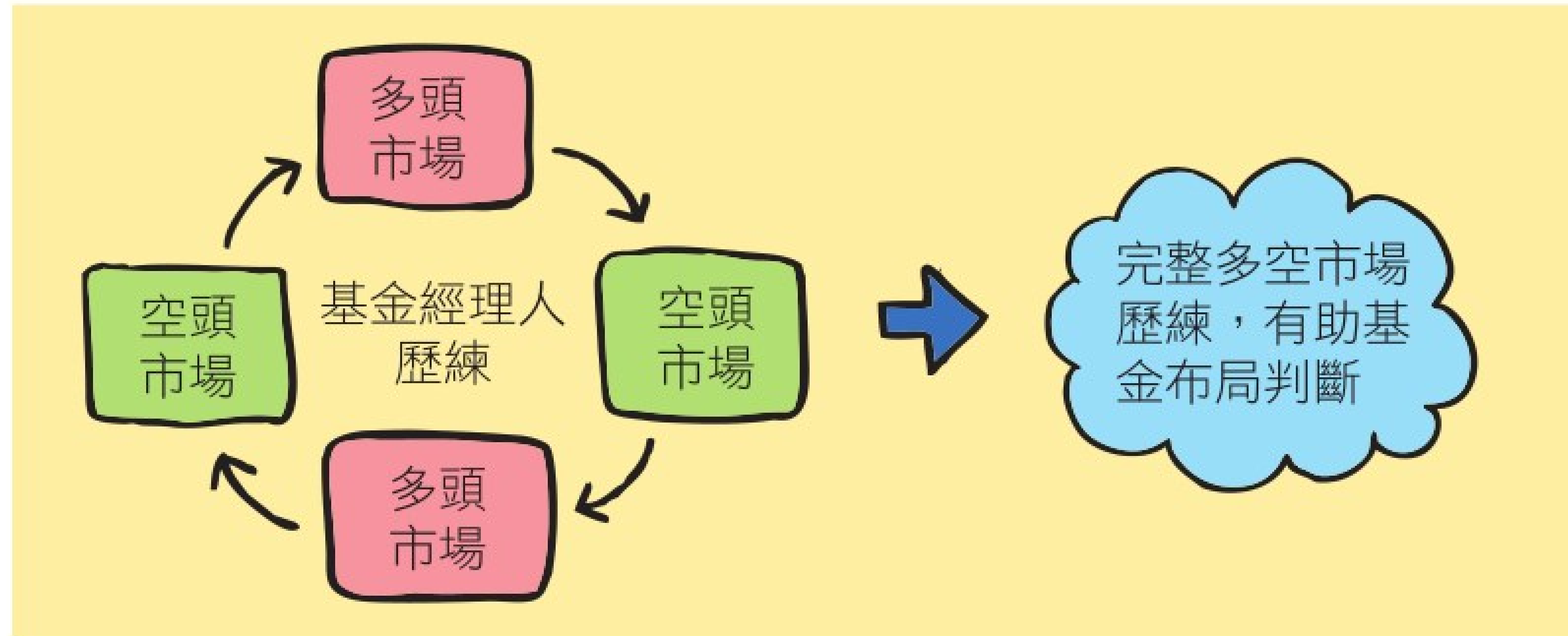


評估指標 3 經歷過市場多頭與空頭的經驗

景氣循環周而復始，但都是有跡可循。一個菜鳥基金經理人，如果未曾經歷過空頭的淬煉與洗禮，而只是

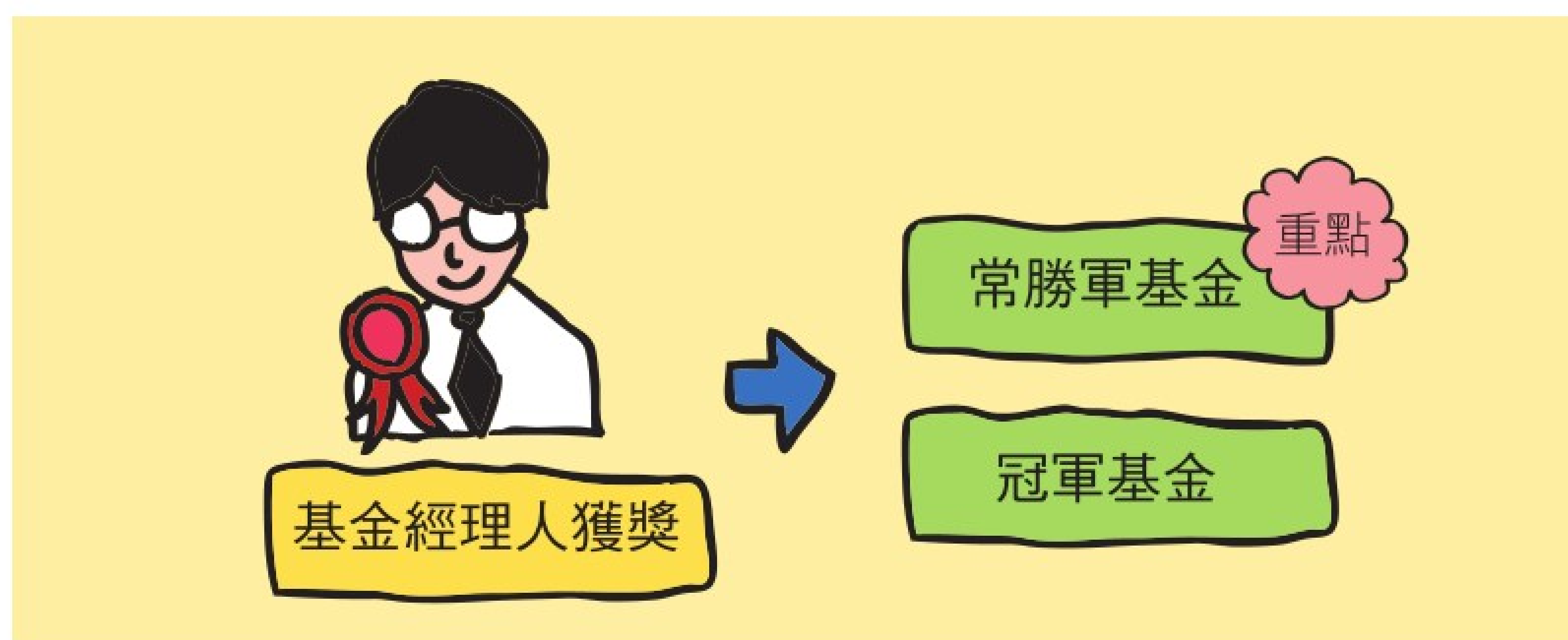
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市場號稱的「死多頭」，那麼，你有再多的錢，可能也不夠用來當祭品。投資人在挑選基金時，可注意，該檔基金經理人的操盤年資長短，再跟自己印象中的國際金融走勢對照一下，應該就可以知道，你的錢是不是交給菜鳥基金經理人操盤了。



評估指標 4　基金經理人是否曾經獲獎

如果基金經理人曾經獲獎，代表他也曾經是「績優生」，不過，每一家基金公司都曾經告訴你，「過往的績效，不代表未來」；既是如此，有沒有得獎的紀錄，就只能當成參考。我們還是要建議讀者，關注「常勝軍基金」，會比「冠軍基金」要來得重要。



評估指標 5　基金經理人的道德操守

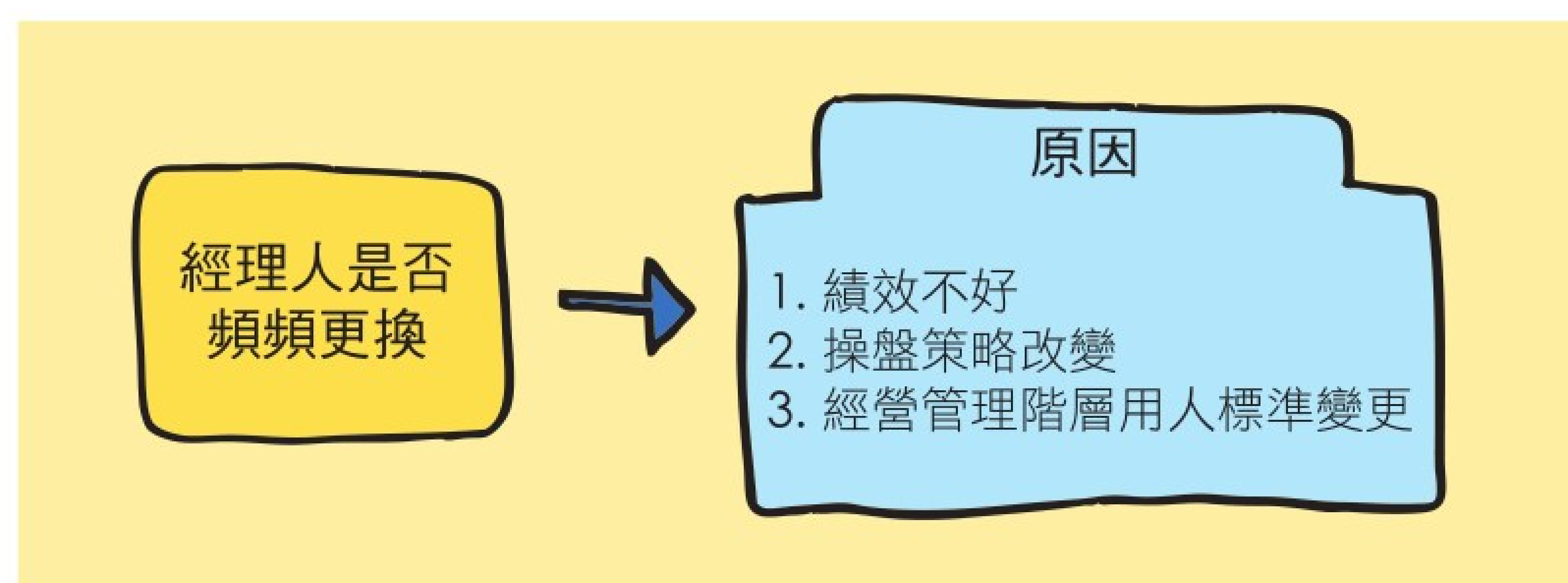
基金經理人負責管理操作的資金龐大，動輒數億至數十億，其道德操守自然重要。自從 2012 年 10 月、2013 年 3 月爆發勞保基金被不肖基金經理人上下其手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

之後，再度暴露經理人操守不佳所引發的問題，不但基金淨值下跌使投資人權益受損，還賠上了基金公司的信譽。為避免支付手續費請基金公司代為操盤，卻因基金經理人操守不佳而賠錢，其道德操守也是投資人須特別留意的。

評估指標 6 經理人是否頻繁更換

基金公司向來以績效好壞去考評經理人，因此，績效不好的經理人，也只能被迫掛冠求去。但是，如果某檔基金的經理人頻頻更換，那就不只是經理人績效的問題了，可能還包含該公司的操盤策略改變、或者該公司的經營管理階層用人的「標準」變更了。





更換基金經理人需公告

一檔基金的經理人一旦更換，依照規定，都會公布在投信投顧網站和自家的網站上。 公告的內容會列出原任／新任經理人姓名、異動原因，供投資人參考。當發現基金經理人換人時，這時須留意觀察三～六個月的績效，一旦下滑就得考慮是否調整部位或贖回。

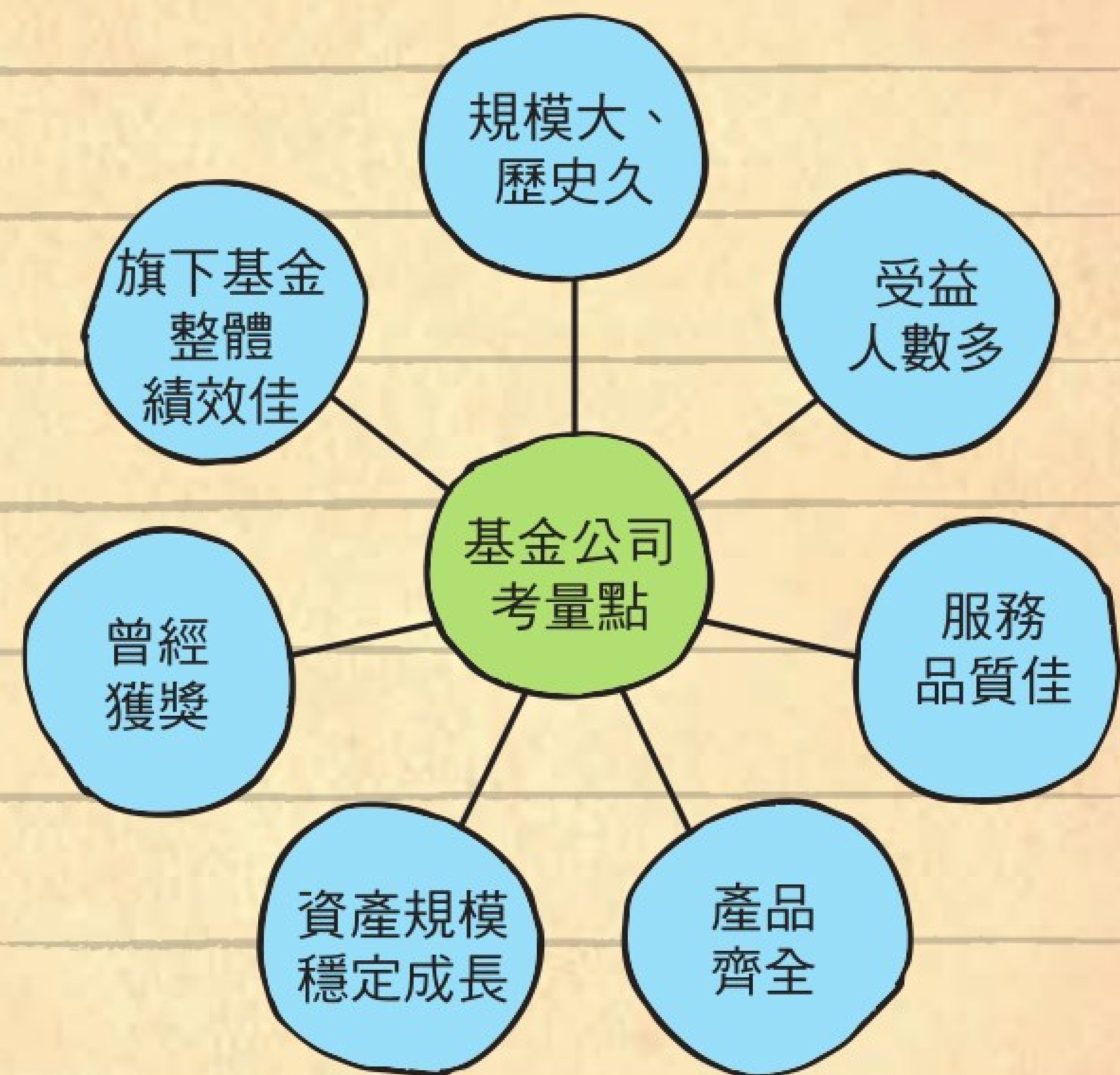
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958213088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

挑選基金不但要看績效，還要考量基金公司及經理人

關鍵要點

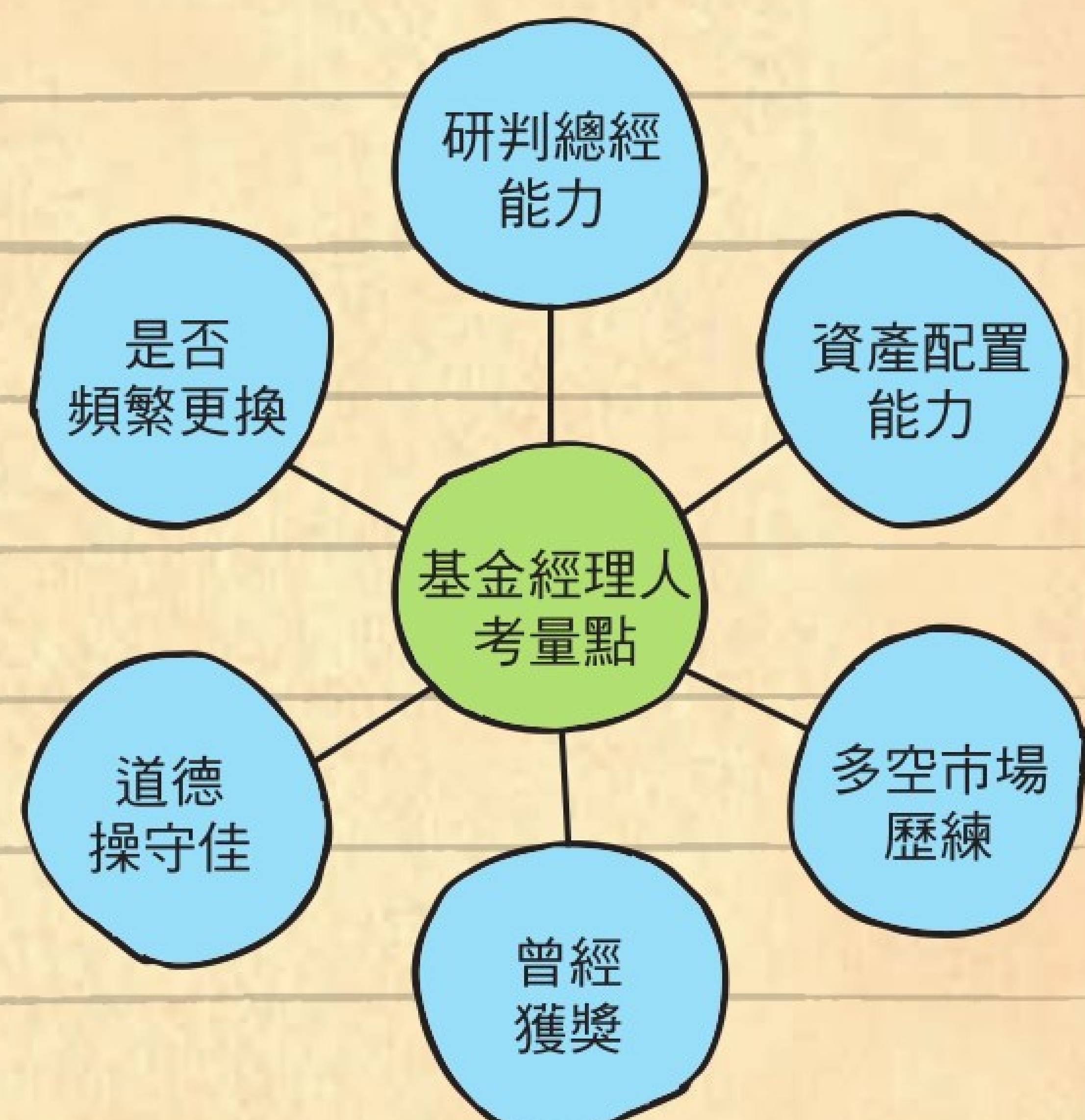
① 基金公司經營團隊素質好壞

- 以投資人利益為依歸
- 內部稽核與內控嚴格把關
- 禁得起市場多空歷練



② 基金經理人素質好壞

- 操盤策略與穩定度佳
- 專業能力與資產配置能力佳
- 道德操守佳



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第3天

第一支賺錢基金這樣做

懂得基金的基本知識，也學會挑選基金，接下來就是基金實戰。在將資金投入前，應先做好資產配置，保護好自己的資產，有了避險的概念，並依照資產配置的步驟操作後，才能降低投資風險。為了讓自己的獲利極大化，特別教你七種投資策略，因應自身的資金狀況與市場多空變化操作。賺了錢，也要能落袋為安，最後一小時教你掌握低買高賣時點的實用竅門。



第1小時 做好資產配置，市場反轉也不怕

第2小時 必學！讓基金賺錢的七種投資策略

第3小時 用 ETF 操作！基金獲利的新選擇

第4小時 掌握基金低買高賣時點

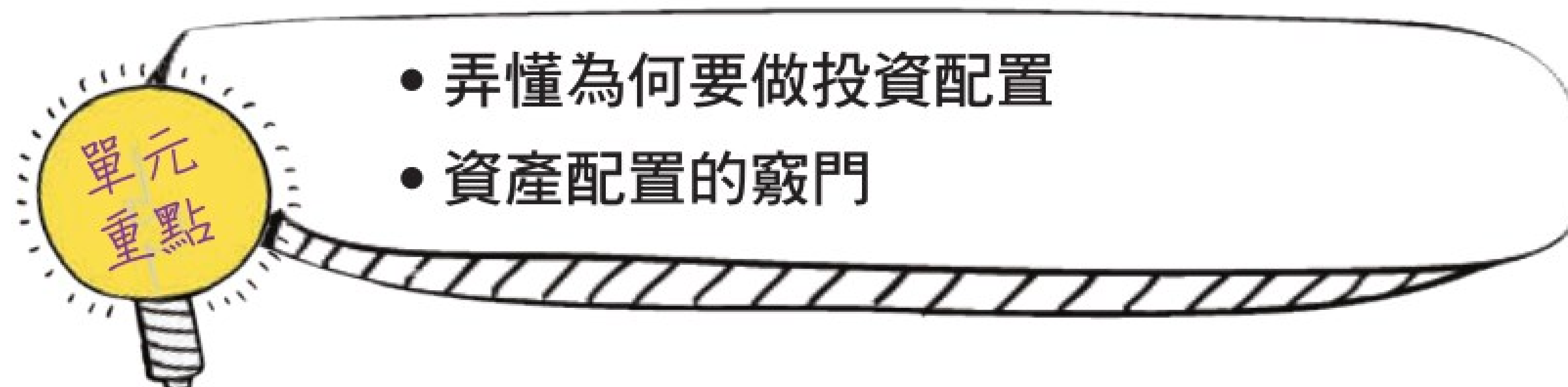
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第3天 第1小時

做好資產配置，市場反轉也不怕

沒有人能夠百分百預測市場走勢，為了保護自己的資產，一定要做好基金的資產配置，也就是說要有「核心基金」與「衛星基金」的概念。前者是列為長期投資的標的，後者則可以選擇短線操作的標的。這樣的作法是降低投資風險，讓資產不至於在市場走勢反轉時受傷慘重，還能穩定獲利。



資產配置首重避險

Q 老師曾經提到基金投資人也應該有投資組合的概念，不過，我到底要如何做好基金的資產配置呢？

A 投資人常以為基金已經是「風險分散」的投資工具了，所以並不需要考慮資產配置。事實上，資產配置最主要的目的是分散風險，並在此前提下追求最大報酬。

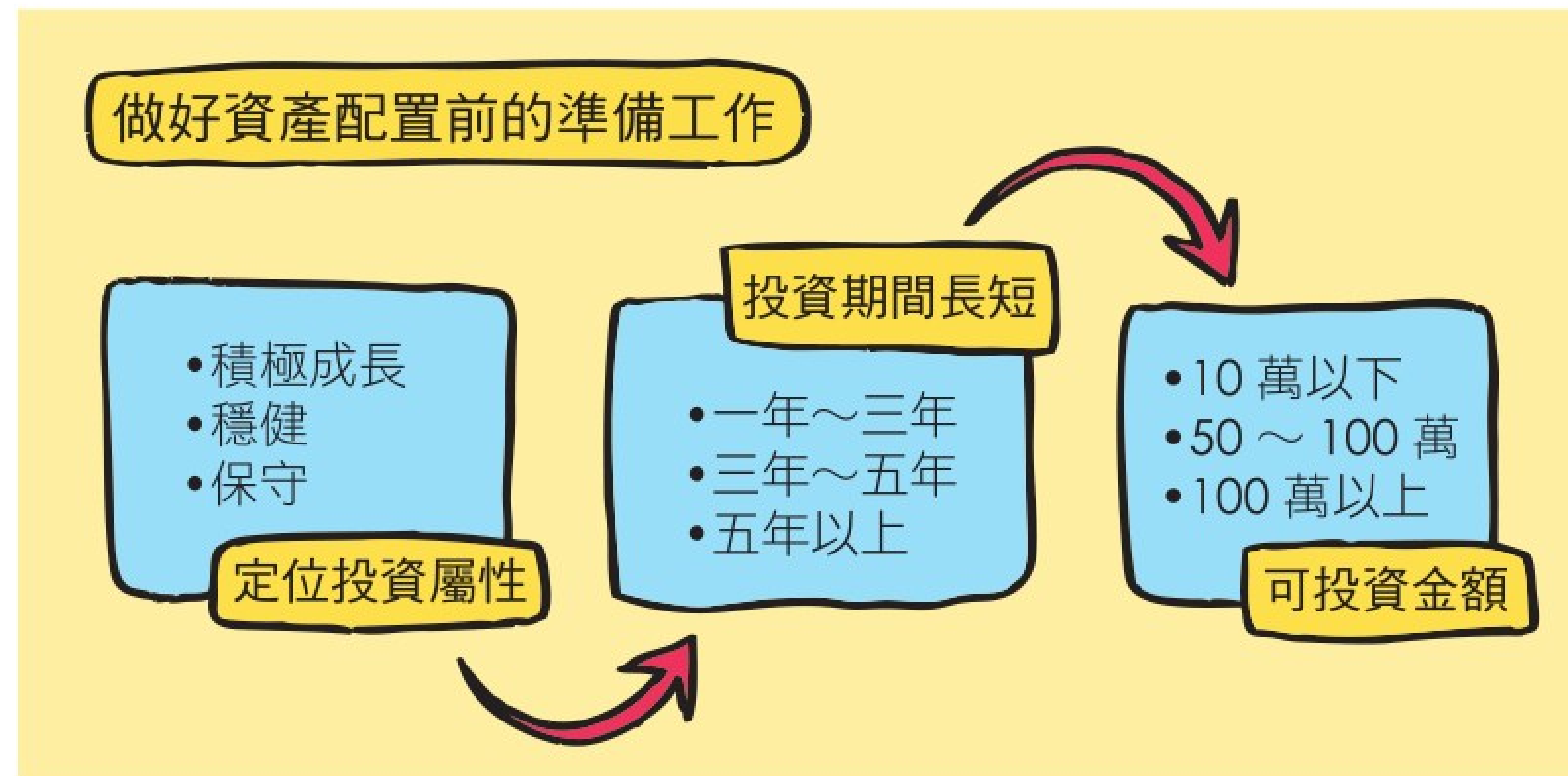
那麼，投資基金時，又該如何進行「資產配置」呢？首先，在進行資產配置之前，投資人一定要先清楚自己的「理財目標」，以及「投資需求」是什麼？

也就是說，先清楚定位投資屬性是屬於「積極成長」、「穩健」或是「保守」？同時釐清可投資期間長短？可投資金額？以及達成理財目標前提下，預期投資報酬率又是多少？

其次，再依需求和定位，將投資部位（資金），區分為「核心投資」和「衛星投資」兩大塊。理論上，屬於「長期投資」且相對低風險、報酬穩定的標的，應該列入「核心」資產配置中；至於「短線操作」且相對報

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

酬及風險較高的標的，則適合列入「衛星」資產配置。



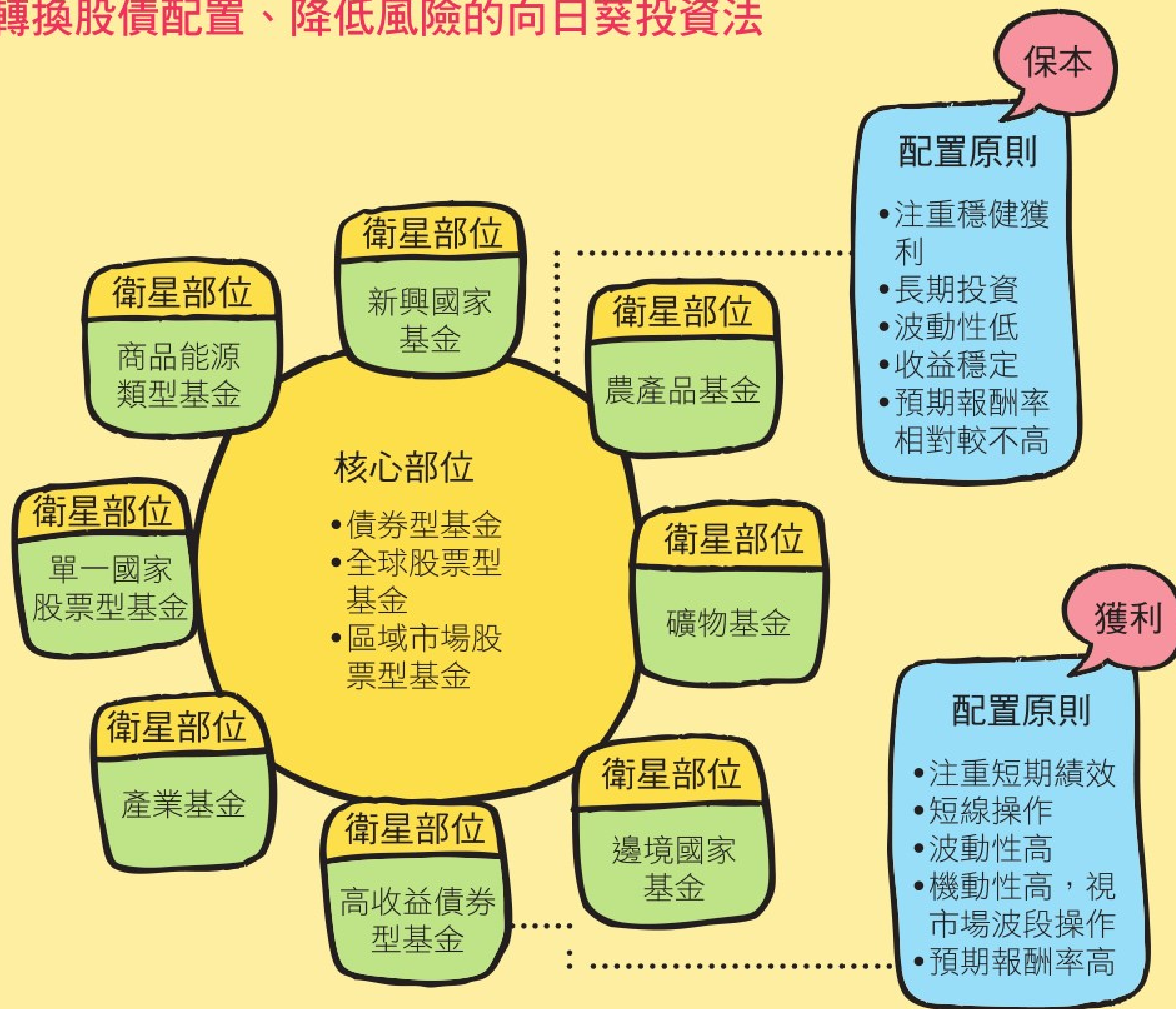
Q 所謂核心資產配置和衛星資產配置是怎麼做的呢？

A 一般來說，投資期相對較長、不能承受太高風險的「穩健型」報酬投資標的（例如 RR1~RR2），多半是列入「核心配置」的組合之中；投資期間相對較短，風險波動性、且預期報酬率較高的投資標的（例如 RR4~RR5），則是列入衛星配置的範圍。

由於核心資產所含括的範圍較大、衛星資產的範圍較窄，也有人將其形容為「向日葵投資術」，並將其衍生運用於基金的投資上。其中的「花心」，也就是「核心資產」，是指波動率相對較低、具安全穩定收益，或穩健成長特質的組合；而「花瓣」的「衛星資產」，則是波動率、機動性都較高，可視市場時機波段操作，或視個人風險偏好高低的組合內容。理論上，一朵花的花蕊只有一個，花瓣卻可以彈性調整及無限延伸。

在向日葵投資術中，核心資產至少應占總資產的一半以上，隨著年齡增長，比例應該要更高；而且投資期間也會比較長，以達到「持續穩定累積財富」的目的。其組合標的，可以是債券型基金等固定收益商品，或風險相對較低的全球、區域市場股票型基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



觀念速解

風險資產比例

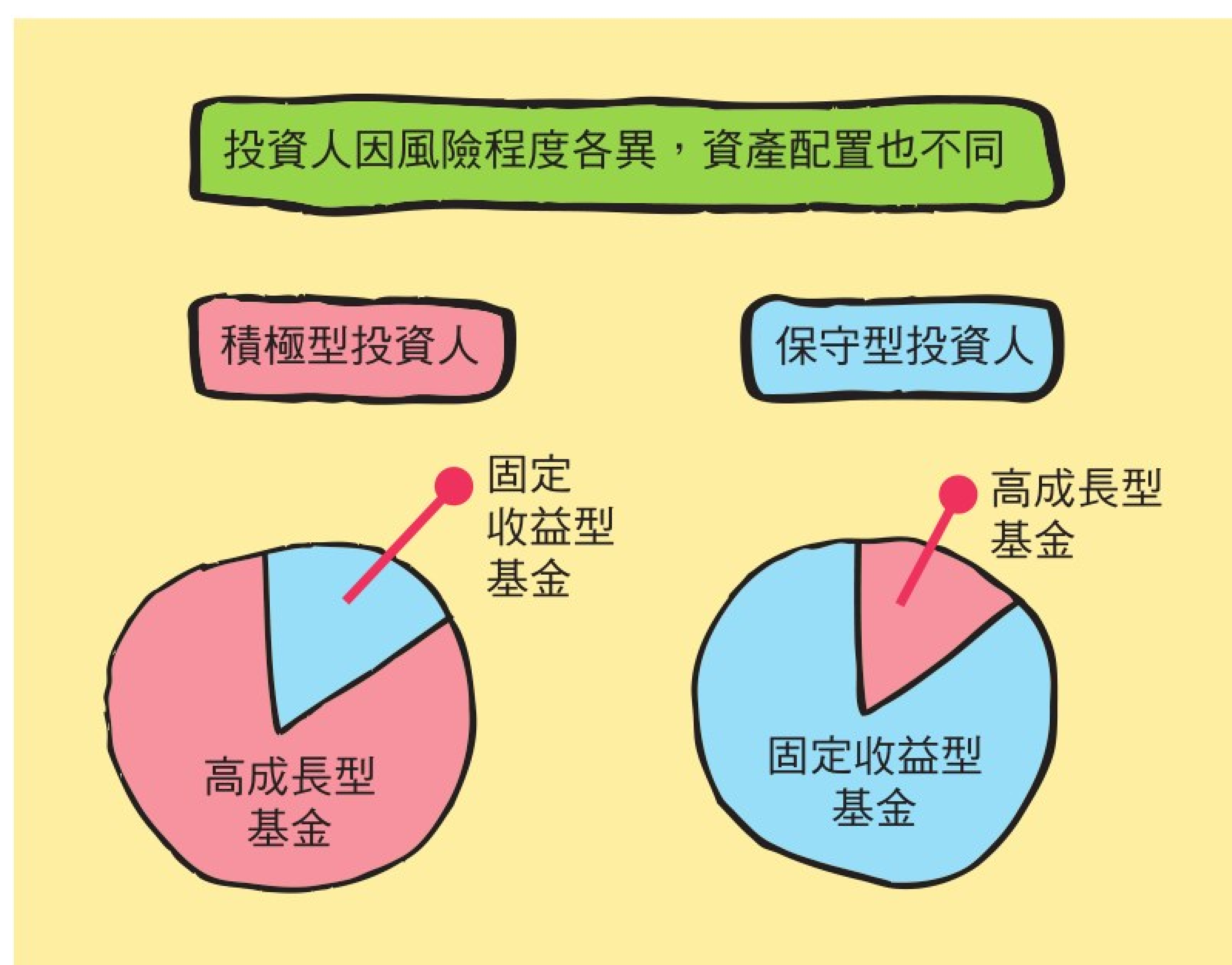
（又稱百齡投資法）以100（百齡）減去投資人的年齡後，就是投資人可以列入「衛星資產（也就是積極性投資，例如股票型基金）」的比重上限。例如三十歲的投資人，其投資在（成長型）股票型基金的比例上限就是70%，而投資在穩健型的「核心資產（以固定收益型基金為主）比重，則可以降到30%。

至於衛星資產部分，大約可占總資產的10%至70%（就算年紀再輕，也不建議超逾七成），投資期間也較短（也就是三至五年，甚至一年以內的中短期投資）。其配置內容也許是單一國家股票型基金，或者商品能源類型的單一產業型基金。其最大的特色是：就算這部分投資出現了虧損，也絕對不會動搖整體資產組合的根本、或者降低生活品質。

只不過，不同風險偏好及屬性的投資人，核心與衛星基金的選擇也就不一樣。例如保守型的投資人可以選七～八成的固定收益型基金，二～三成的高成長型基金；積極型的投資人則反之。有的專家則建議用「風險資產比例」的方法，設定核心與衛星基金的比重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

面對詭譎多變的投資環境，必須預留緊急預備金，以備不時之需；因此，有人提出應該先將個人總資產當中，扣掉至少兩成的現金部位，剩下的八成資金，再分配在各項投資工具；這種方式簡稱八〇投資法。當然這樣的概念，也可以因為個人條件的不同，而調整現金部位的比重。



有方法！小資男女也能做資產配置

Q 有些小資男女可能會有疑問：我每個月能夠「擠」出來放在基金部位的錢，不過三、五千塊，少得可憐，又哪能夠資產配置、投資全世界？

A 不要忘記我們前面提到過的「組合式基金」，以及「傘型基金」的概念。如果小資男女初期每個月只有三、五千元的預算，除了可以按照自己的風險等級，挑選適合自己各階段的投資標的之外，也可以選擇大型基金公司旗下的「組合式基金」、或者「傘型基金」，來放大自己的投資格局。這也就是我們之前在挑選基金時，會

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

建議大家找一家規模較大、產品線齊全的基金公司的道理了。

而當你已經投資了兩三年，資產規模已經小有成績時，伴隨著你在職場上的升等加薪，你就可以開始仿照前面所提到的向日葵理論，先將可投資資金分成兩個部分，一部分建立「花心」，持續累積中長期的投資部位；另一部分的資金，則可以先架構出一片花瓣。等到你投資的預算慢慢變多，那麼一片片的花瓣，就可以漸漸地複製出來，一朵完整的向日葵，於焉成形；接下來，就可以開始享受資產配置——向日葵，為你帶來如陽光般璀璨的收益了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958213088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

小資男女
輕鬆做資產配置
Step by Step

1 每月 3000 元，投資組合基金或傘型基金



2 投資兩三年，累積可做資產配置基金



3 將可投資資金分為兩部位





建立花心

建立核心投資

累積中長期部位

建立花瓣

建立衛星投資

建構短期部位



逐步建立完整向日葵資產配置

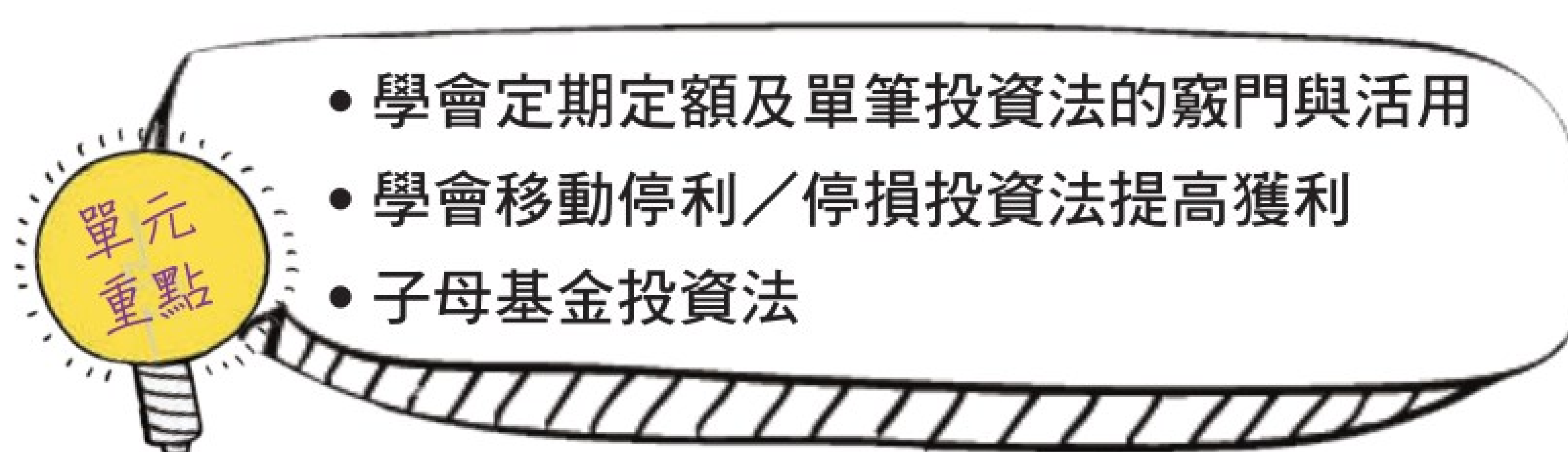
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第3天 第2小時

必學！讓基金賺錢的七種投資策略

做好基金資產配置後，接著就是攸關基金的投資策略了。這一小時由淺入深依序教你定期定額、單筆投資，乃至於固定比例投資、子母基金投資法，讓你可以依照自身的狀況，聰明選擇操作策略，讓自己可以獲取最高利潤、降低投資風險。



策略1 初階

適合小資族的「定期定額」投資法

Q 聽說「定期定額」類似銀行的「零存整付」，它是怎麼運作的？

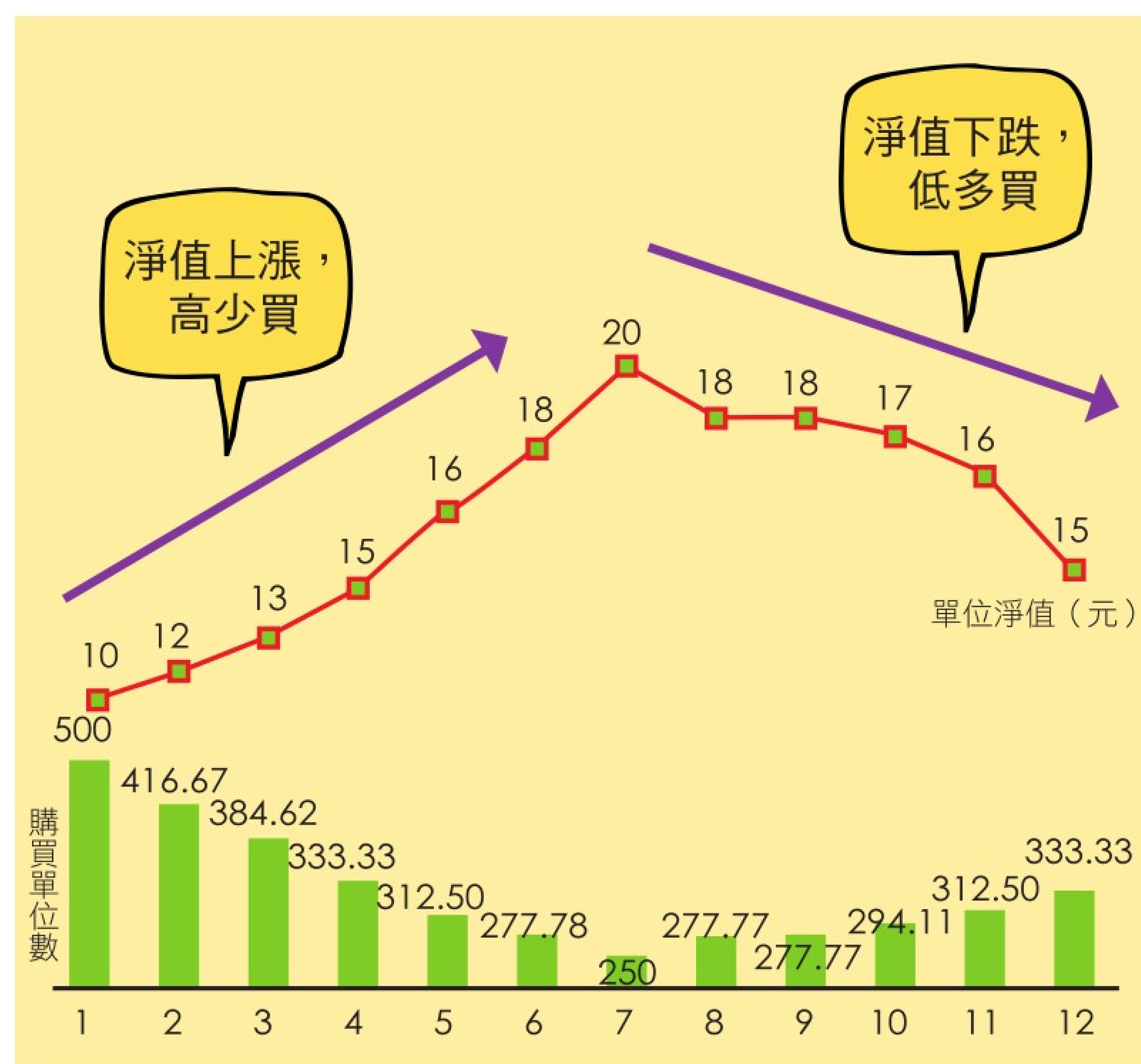
A 定期定額投資法的特色是，在審慎挑妥標的之後，每月在固定時間投入一筆固定資金，並不需要考量市場行情如何波動，以及煩惱何時才是最佳購買時點。當基金淨值漲時，可以買到的單位數較少；但是在市場回檔、基金淨值下跌時，則可買到較多的單位數。以「低多買、高少買」的反向操作原則長期投資，可以平均投資成本與降低投資風險。

由於定期定額投資的最低門檻只要 3000 元起，非常適合小額投資人及一般上班族選為投資工具。此外，在專業經理人的操作下，投資人既能避免因資訊掌握不足、無法深入做研究而無法聰明選股的麻煩；又可免除因為專業知識不足，無法掌握買賣點、或者資金有限，無法做好資產配置的相關風險，透過這種積少成多的方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

式，輕鬆完成未來人生各階段不同的財務需求。

透過定期定額的平均成本法避免投資人追高殺低的人性弱點



Q 定期定額不需要特別考慮進場時點，也適合對投資不是很在行的人。不過，每期扣款金額到底要設定多少才好呢？

A 一般來說，可以根據以下兩點原則來設定每期扣款金額：

原則 1　一定要輕鬆、沒負擔

投資人應該先分析自己每月的收支狀況，計算出固定能省下來的閒置資金，只要符合基金公司所規定的最低門檻（3000 或 5000 元）就可以了。如果為了多扣款而影響了生活水平或其他投資計畫就太划不來了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

原則 2 用「倒推法」設定

舉例來說，目前三十五歲的投資人，打算六十歲退休後，每個月過著相當於現值 3 萬元生活費的水準，以平均年通膨率 3.5% 計算，屆時大約需要總額 1400 萬元的退休基金（以目前平均餘命七十七歲計）。再假設以年化平均報酬率 15%（以過去二十年較佳的定期定額報酬率設算）反推計算，每月的投入金額大約是 4300 元。

計算

Step 1 查閱複利終值係數表，查二十五年的複利終值係數

從表中可得知，年通膨率 3.5%，二十五年（退休六十歲－現年三十五歲）的複利終值係數約為 2.38。

Step 2 計算所需退休金

以六十歲退休、每月過著相當於現值 3 萬元生活費水準，距離退休尚有二十五年計，需存夠的退休金為 14,565,600 元。

計算公式

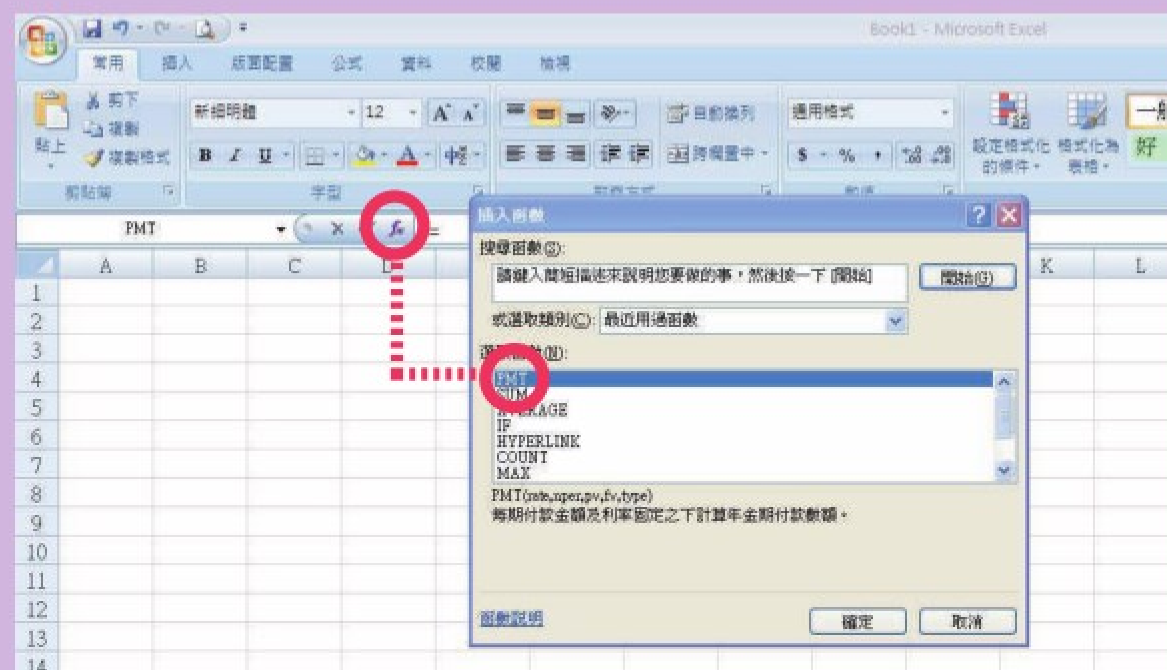
所需退休金＝每月現值 × 複利終值係數 ×12（月）×17（年）

30,000x2.38x12x17=14,565,600

Step 3 計算每月應投入金額

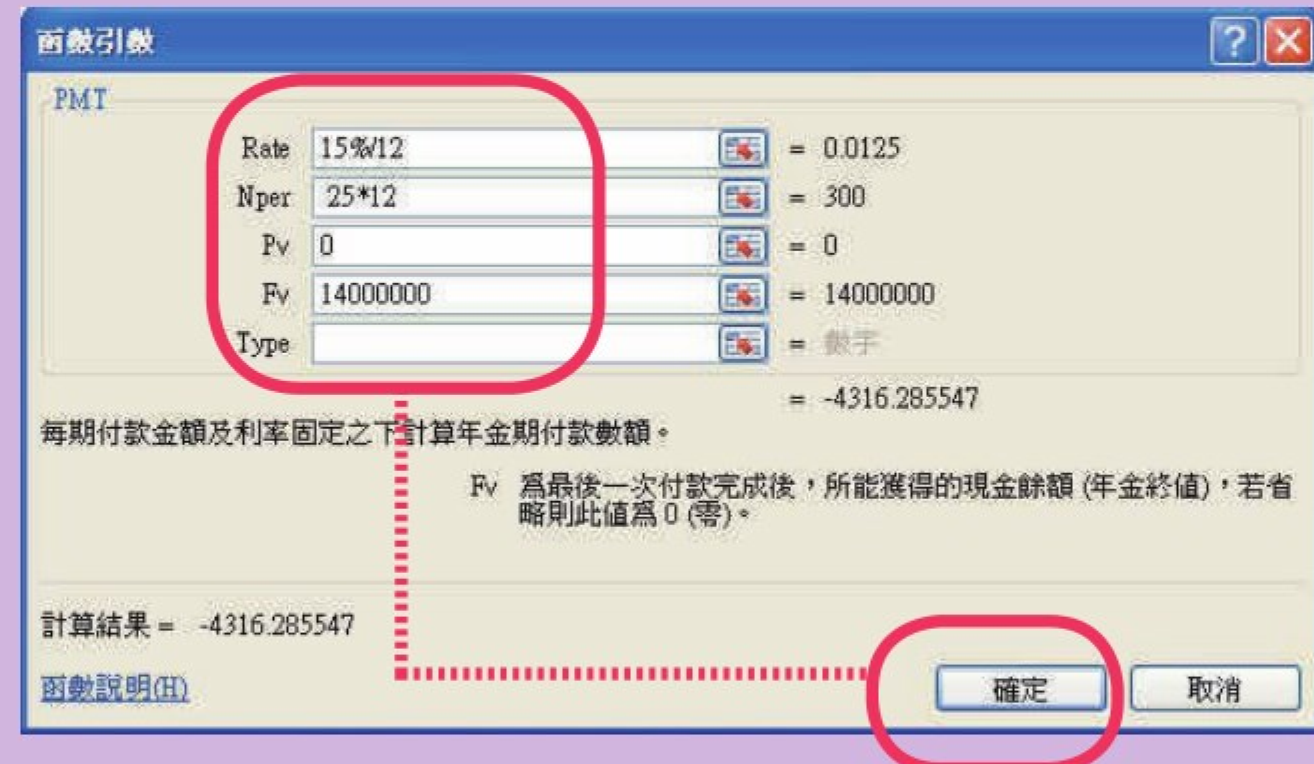
計算每月應投入金額，才能達到所需要的退休金。這裡可透過 Excel 的輔助。

1. 在Excel按一下 *fx*，插入「RMT」函數，計算「每期投資金額 PAYMENT（PMT）」。

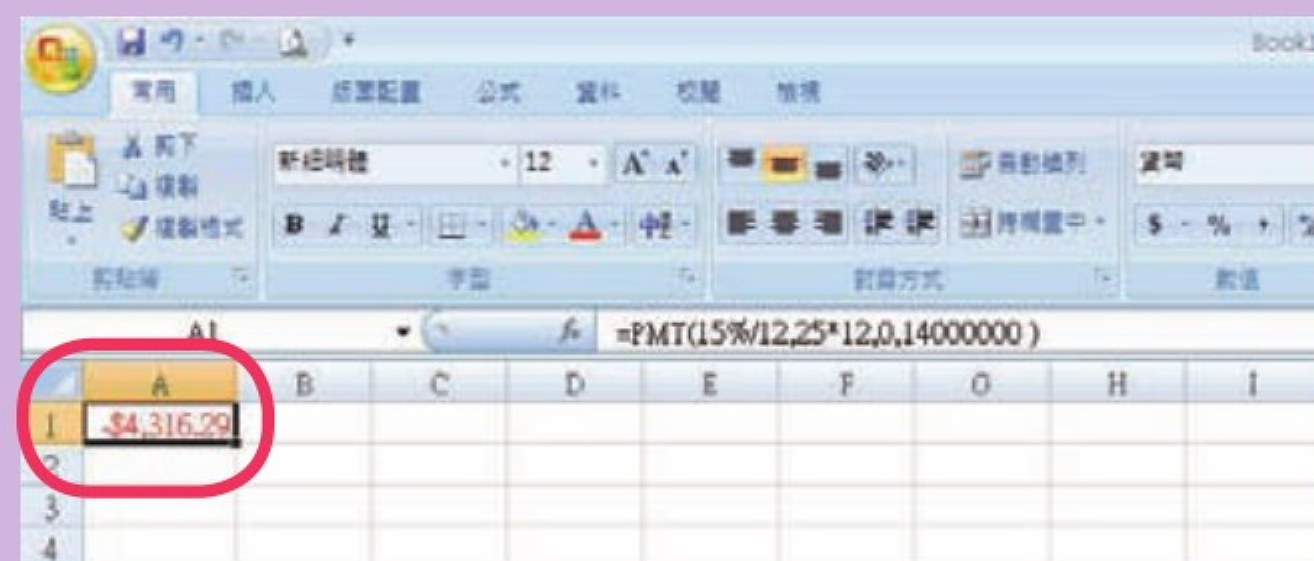


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

❷ 在彈跳出的「函數引數」視窗依序輸入每月投資金額數值。最後按下【確定】。



❸ 最後得出每月投資金額－4316，負值代表資金流出。



觀念速解

每月投資金額

公式
=PMT(rate, nper, pv, [fv],)

RATE =15%/12
（每月為一期，月利率 ＝ 年利率 / 12）
NPER = 25*12
（25 年 ×12 月＝ 300 期投資）
PV =0
（現值為 0）
FV=14000000
（期末終值）
PMT（15%/12,25*12,0,14000000）=-4316

Q 如果我想要讓「定期定額」的投資獲利，應該特別注意哪些事項呢？

A 雖然定期定額適合專業度不夠的投資人，也適合資金不夠雄厚的人，不過，透過「定期定額」的方式投資基金，仍要有方法輔助，並把握以下六個原則才能讓投資獲利。

原則 1 標的最好具備一定程度的「波動性」

由於定期定額必須長期投資，才看得出績效，所以在投資標的選擇上，投資人不妨以標的市場波動幅度較大、處於相對低檔的市場；或是波動幅度大，但是中長期成長趨勢明顯的地區基金為標的。符合上述條件的市場多半是開發中國家、新興市場與邊境市場。

參見 P152

投資標的最好具備一定波動程度的原因在於，如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

觀念速解

邊境市場

邊境國家泛指比新興國家還「落後」點的國家。這些國家包括了非洲、裡海、東南亞等二線新興國家。

邊境市場的特色是股市規模小，平均市值廿億美元、政治較不穩定。其資本市場與掛牌上市的公司資訊透明度低，因此，投資風險遠高於新興國家。

波動性太小（例如貨幣型基金），可以「平均成本」的助益就不大；再加上定期定額還是有手續費等成本，長期定期定額投資下來，就不一定能賺到多少錢。

然而，適合定期定額的基金，波動性也不能太大。這是因為當基金的波動率太大時，投資人很容易因為虧損而停損「出場」，中斷了應該繼續定期定額投資的規律。當然，也有另一派的說法，認為應投資在波動性較高的基金上，這樣長期下來，可以預期有較高的收益。

適合的投資策略 挑選基金需配合個人的理財計劃再做選擇。

1. 當預定投資年限屬於中短期時 約1~5年

選擇基金 → 較平穩的基金→現在已經開始復甦的成熟國家。 → 就目前而言，像是美國、歐元區都已經有逐步復甦的跡象。

2. 當預定投資年限屬於中長期時 約5~20年

選擇基金 → 選擇波動性較大、屬性較為積極的基金。 →
- 選擇波動性較高的產業型基金
- 新興市場基金：例如新興亞洲、新興東歐、拉丁美洲

1. 股市長期走勢仍是漲多於跌，除了能在低點時累積較多的單位數外，風險性較高的基金投資報酬率，也較容易優於風險性較低的基金。
2. 利用定時定額投資以避免單筆投資的風險。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

原則 2 要長期投資

定期定額隨時都可以進場，唯一要確定的是要「長期」投資，也就是至少要投資三、五年以上。

由於沒有人能看得精準投資的最佳時機，再加上定期定額投資有「強迫儲蓄」及「平均成本」的優點，所以，只要所選擇的基金沒有問題，基本上，任何時間點都可以是定期定額投資人進場的時點。

只不過根據統計資料顯示，定期定額投資時間最好在五年以上，較有令人滿意的報酬率。事實上，定期定額的投資效益一定要把時間拉長，才能完整凸顯它的功效。而一般投資人只要選對誠信可靠的基金公司，投資時間夠長，定期定額的投資獲利絕對可以「令人滿意」。

依照投信公司的研究報告顯示，從台灣股市過去走勢來看，即使投資人是在歷史高點的 1 萬 2000 點附近，才開始進行定期定額投資。純以加權股價指數表現來計算，持續扣款投資七年後，仍然可以替投資人創造出近 38% 的獲利。換算成複利方式，等於每年報酬率仍有 9% 左右。不過，假設投資人是在高點「單筆投資」，就算時間超過七年，累計還是虧損了 40% 以上。由此，就可以看出「長期」定期定額投資的驚人優勢。

這是因為任何一個市場，都難免會有循環、上下與起伏。但長期來說，市場的趨勢仍然呈「向上」的局面。因此，定期定額最好設定至少三年以上的投資期間（少數波動較大的市場，甚至應該在五年以上），才能徹底發揮「定期定額」的效益。

由於長期性的資金，最適合用定期定額方式來籌措；因此，人生最重要的長期財務需求，像是購屋、退休、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

籌措子女教育基金；中期需求如留學、買車、進修等，都可以利用定期定額投資的方式來達成。但要提醒投資人注意的是，要在某項財務需求前的半年，就開始注意贖回的時機點，以免事到臨頭，面臨無錢可用的窘境。

正由於定期定額投資的複利效果，需要時間夠長才能充分展現，所以，投資人最好不要看到市場短線波動過大，就隨便終止投資。只要市場的長線前景看好，市場的短期下跌反而是累積更多單位數的時機，等到市場反彈，長期累積的單位數就可以讓投資人一次豐收了。

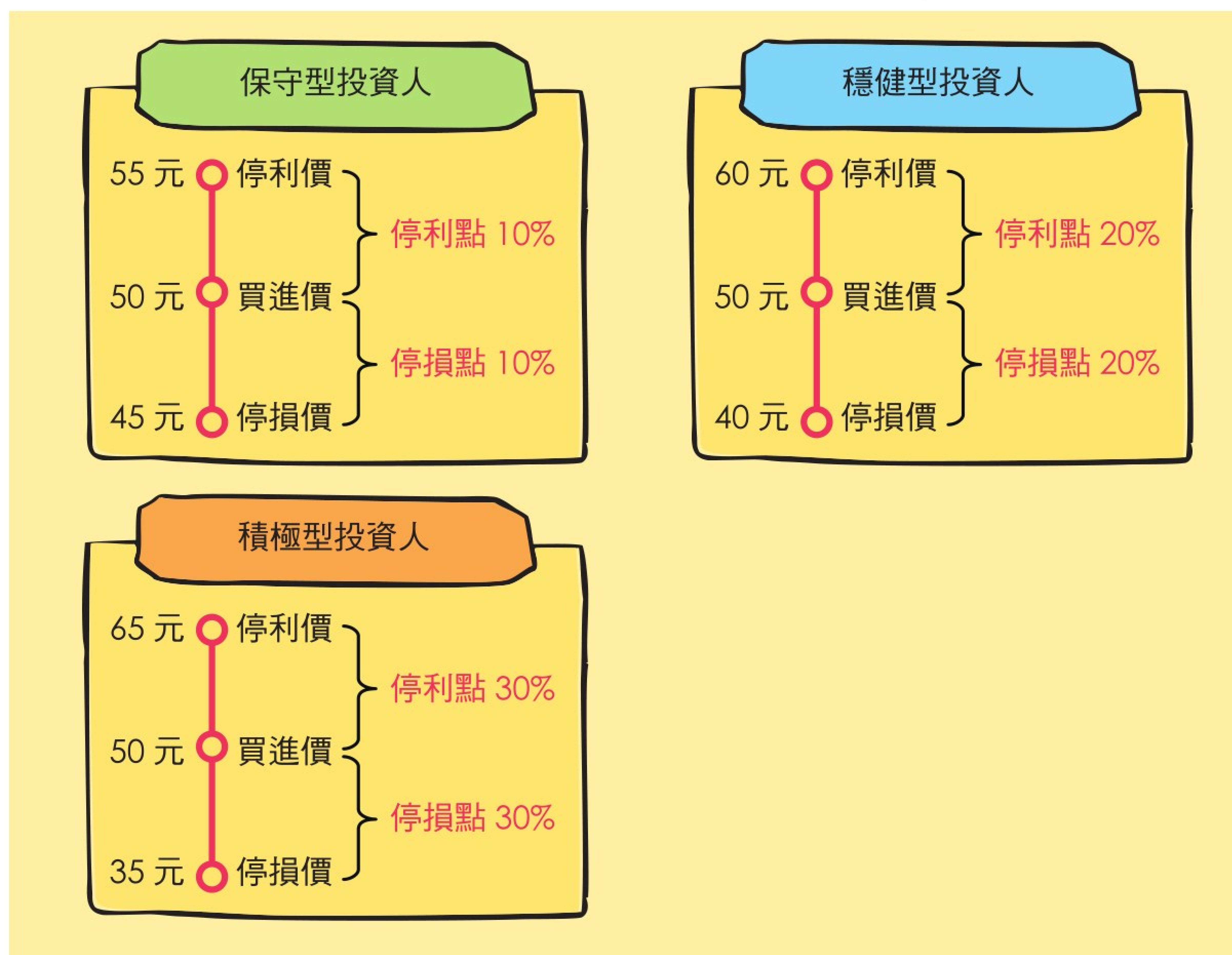
原則 3　設定停損、停利點

我們都知道，投資一定會有風險，但是，卻不要把投資，當成是人生的一項冒險。 因此，投資人在投資基金之前，一定要先衡量自己的狀況，包括財力、風險承受度、資金可投資期間、理財目標等前面章節所提到的各項要點。此外，任何投資，都要事先設定一個停利及停損點。設立停利點，主要是可以讓自己的投資部位真真正正的獲利了結、落袋為安，以避免價格「春去春又回」，又回到當初買進的原點，結果是紙上富貴一場。

至於停損點的設立，是擔心自己因為投資之前，蒐集的資訊不夠充分、或者是金融市場臨時遇到亂流（例如戰爭、天災、人禍等），使得自己投資的部位，跌破當初的成本價位外，還持續下跌。這時候，如果虧損已經超過你可容許的範圍了（就是停損點），那麼，就應該壯士斷腕，停損出場。畢竟金融市場下跌的原因即便百百種，但是只要形成下跌趨勢，通常不會只有跌一陣子，即馬上反彈。為了讓自己保有資產，建議讀者應該在投資任何一種金融商品前，就先設好停利及停損點。在投資基金這個金融商品上，建議一般保守穩健者，可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以正負 10% 為基準，設定停利及停損點；其他各類型的投資人，可以參照自己的風險承受度、以及當時的市況如何，酌予調整。例如，穩健型投資人可以將停損停利點設在正負 20%、積極型的投資人可將停損停利點設在正負 30%，但是最重要的是，請不要流於紙上談兵，一定要力行停利及停損。



原則 4　定期審視投資狀況，並且適時進行調整

設定好心目中可以接受的停損、停利點後，仍須有紀律地執行，確保不會受市場變化而動搖，同時仍須每半年觀察重要的經濟數據（參見 P96）、檢視基金表現、淨值變化，當基金報酬率達到你當初設定的停利或停損

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的條件時，就應該獲利了結或認賠贖回。

舉例來說，當 2008 年年中，油價上漲到每桶 147 元的高點、距離 2003 年底只有 32 元，已經是暴漲超過三倍；有愈來愈多的聲音認為，高油價勢必影響經濟的發展；而且各國貨幣政策還是在升息時，敏感度較高的投資人，已經慢慢地將投資部位（特別是投資在原物料市場）出脫了。回顧過去，的確逐步停利，真的能讓人在金融海嘯席捲而來之前，來得及抽身。



同樣地，在 2008 年底，全球各國央行都不約而同的啟動降息循環；甚至於有些國家，還把指標利率降到史無前例的低點時，代表經濟情況已經相當危急，難道你還不願意停損出場嗎？如果再不停損，接下來到了 2009 年初，因為爆發歐債危機，世界各大金融市場繼續慘跌的情況，大家應該還是記憶猶深。因此，雖然基金是中長期投資，但是，如果已經跌幅甚深（跌幅超過你的停損點了），影響到你的日常作息了，是不是應該先出場讓自己喘口氣再說呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



GDP 成長率變化是觀察重點

GDP 成長率的變化，顯示了一國的經濟成長力道，因此，GDP 成長率的增減變化趨勢，就成了投資人需留心的觀察重點。一般來說，當 GDP 的成長率連續兩季都呈現負成長（就是連兩季都呈現衰退）時，即表示該地區的景氣有步入衰退的疑慮，投資人應審慎觀察。

策略 2　進階

適合會判斷市場趨勢投資人的單筆投資法

單筆投資法的操作難度較高，需要看對市場趨勢。由於是一次投入一筆資金，操作效益馬上會在損益表現出來。一旦能夠搶在市場低檔時介入，並且在高點處「獲利了結」，很容易看到明顯的投資報酬率。當然，如果投資人不慎在高點進場，短期內的損失也會相當大。因此，單筆投資比較適合「會判斷市場趨勢」的人。

若想靠單筆投資獲利，應多加學習，並審慎挑選投資地區與進場時機，儘量選擇較具題材性，或是景氣循環較易掌握，且會因經濟周期變化而受益的地區、國家或產業。以下分別提出適合單筆投資買賣時間的六大面向檢核點，作為參考。

情況 1　基金買進時機檢核要點

檢核要點 1　景氣循環／總經指標		
1. 該國或該地區的工商業活動等指標是否向下？而且已經連續超過半年了？	□是	□否
2. 該國或該地區的通貨膨脹情況是否有所減緩？	□是	□否
3. 該國或該地區的經濟領先指標是否開始上升？	□是	□否
4. 該國或該地區的公司財報，營利／每股盈餘（EPS）是否普遍呈現衰退？而且已經連續超過半年了？	□是	□否
5. 該國或該地區的公司存貨是否持續降低？而且已經連續超過半年了？	□是	□否
6. 該國或該地區裡，是否有大多數的經濟預測——特別是非官方單位提供者——相當悲觀？是否大多數經濟消息均為不利的？而且已經連續超過半年了？	□是	□否
總計	是　個	否　個

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

檢核要點 2 貨幣政策（利率與匯率的走勢）		
1. 該國或該地區的央行（貨幣主管機關）是否開始執行「擴張政策」？	□是	□否
2. 是否已有降低銀行貼現率、降低存款準備率、降低股票保證金率、及交易保證金比率等措施？（就是啟動降息循環）	□是	□否
3. 是否該國或該地區的財金官員，對於失業率與經濟成長率的關注程度，比起對通貨膨脹或過熱的經濟更為關切？	□是	□否
4. 是否該國或該地區的短期利率（如國庫券、商業本票等利率）正在下降？	□是	□否
總計	是　個	否　個

檢核要點 3 股票價值		
1. 該國或該地區股市的平均本益比是多少？是否已達到或低於上次該國或該地區股市最低點時的本益比倍數？	□是	□否
總計	是　個	否　個

檢核要點 4 股市參與者		
1. 是否該國或該地區有愈來愈少的大公司或大股東想要申報持股轉讓？	□是	□否
2. 是否該國或該地區有愈來愈少的公司打算申請上市或上櫃？	□是	□否
3. 是否該國或該地區的零股交易、或短期放空者突然大增？	□是	□否
4. 是否該國或該地區有愈來愈少的人願意申購股票型基金？	□是	□否
5. 各類基金所持有的現金部位是否有增加的趨勢？	□是	□否
6. 是否該國或該地區的資金持續呈現淨流出的趨勢？	□是	□否
總計	是　個	否　個

檢核要點 5 技術指標		
1. 該國或該地區的股市是否已經從上次高點連續下跌了好幾個月？下降的幅度是否很可觀？	□是	□否
2. 該國或該地區的股市是否有呈現加速趕底（急跌）的現象？	□是	□否
總計	是　個	否　個

檢核要點 6 個人因素		
1. 就個人投資該國或該地區的狀況，是否已經虧了不少？（如果你沒有設立停損的話。）	□是	□否
2. 你的親友團是否開始勸告你離開該國或該地區股市？或者普遍來說，他們已經都對證券、基金投資喪失了興趣？	□是	□否
3 冷靜來看，是否覺得現在該國或該地區投資組合的市場風險，已經低於你原先認為應有的水準？	□是	□否
總計	是　個	否　個

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如果上述的問題的答案多數為「是」，那麼現在就是可以逐步買進基金的好機會。

情況 2 基金賣出時機檢核要點

檢核要點 1 景氣循環／總經指標		
1. 是否該國或該地區有愈來愈多的經濟指標顯示目前的景氣過熱？	□是	□否
2. 該國或該地區的通貨膨脹率是否顯著的提高？	□是	□否
3. 該國或該地區的經濟領先指標是否開始下降？	□是	□否
4. 該國或該地區的公司財報、公司營利成長率是否逐漸減緩？或者有愈來愈多的報告顯示，目前公司這種高獲利率的好景已經難以持續？	□是	□否
5. 該國或該地區的公司存貨是否逐漸增加？而且已經連續超過半年了？	□是	□否
6. 該國或該地區裡，是否有大多數的經濟預測——特別是非官方單位提供者——相當樂觀？是否大多數經濟消息均為有利的？而且已經連續超過半年了？	□是	□否
總計	是　個	否　個

檢核要點 2 貨幣政策（利率與匯率的走勢）		
1. 該國或該地區的央行（貨幣主管機關）是否開始執行「緊縮政策」？	□是	□否
2. 是否已有調高銀行貼現率、調高存款準備率、調高股票保證金率、及交易保證金比率等措施？（就是啟動升息循環）	□是	□否
3. 是否該國或該地區的財金官員，對於通貨膨脹或過熱的經濟的關注程度，比起對失業率與經濟成長率更為關切？	□是	□否
4. 是否該國或該地區的短期利率（如國庫券、商業本票等利率）正在上升？	□是	□否
總計	是　個	否　個

檢核要點 3 股市參與者		
1. 是否該國或該地區有愈來愈多的大公司或大股東想要申報持股轉讓？	□是	□否
2. 是否該國或該地區有愈來愈多的公司打算申請上市或上櫃？	□是	□否
3. 是否該國或該地區的零股交易、或短期放空者突然減少？？	□是	□否
4. 是否該國或該地區有愈來愈多的人願意申購股票型基金？各類基金所持有的現金部位是否有降低的趨勢？	□是	□否
5. 是否該國或該地區的資金持續呈現淨流入的趨勢？	□是	□否
6. 是否該國或該地區的街談巷議話題，都圍繞在股票？是否買賣股票幾乎已經成為全民運動？	□是	□否
總計	是　個	否　個

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

檢核要點 4 股票價值		
1. 該國或該地區股市的平均本益比是多少？是否已達到或高於上次該國或該地區股市最高點時的本益比倍數？	□是	□否
總計	是　個	否　個

檢核要點 5 技術指標		
1. 該國或該地區的股市是否已經從上次低點連續上漲了好幾個月？上漲的幅度是否很可觀？	□是	□否
2. 該國或該地區的股市是否有呈現急漲急跌、大幅度波動的現象？	□是	□否
3. 該國或該地區的股市是否已經到了各大類股都飆漲，甚至已經到了「雞犬升天」的地步？	□是	□否
總計	是　個	否　個

檢核要點 6 個人因素		
1. 就個人投資該國或該地區的狀況，是否已經賺了不少？	□是	□否
2. 你的親友團是否勸告你加碼投資該國或該地區股市？或者普遍來說，他們已經對證券、基金投資充滿了高度的興趣？	□是	□否
3 冷靜來看，是否覺得現在該國或該地區投資組合的市場風險，已經高於你原先認為應有的水準？	□是	□否
總計	是　個	否　個

如果上述問題的答案多數為「是」，那麼現在就是可以逐步賣出基金的好時機。

策略 3 進階

移動停利法＋移動停損法提高獲利率

Q 我知道投資基金要設停損／停利點，不過，如果到達停利點後，基金又一直漲，那我不是錯過後面的獲利？有沒有什麼方法既可以獲取最大獲利，又不至於冒太高的投資風險，讓獲利回吐，白忙一場？

A 有的，這個疑問也是很多新手的心聲。可以搭配移動停利法與移動停損法，讓獲利最大化，又避免一旦行情反轉走向空頭時，未即時停損所蒙受的巨大損失。以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

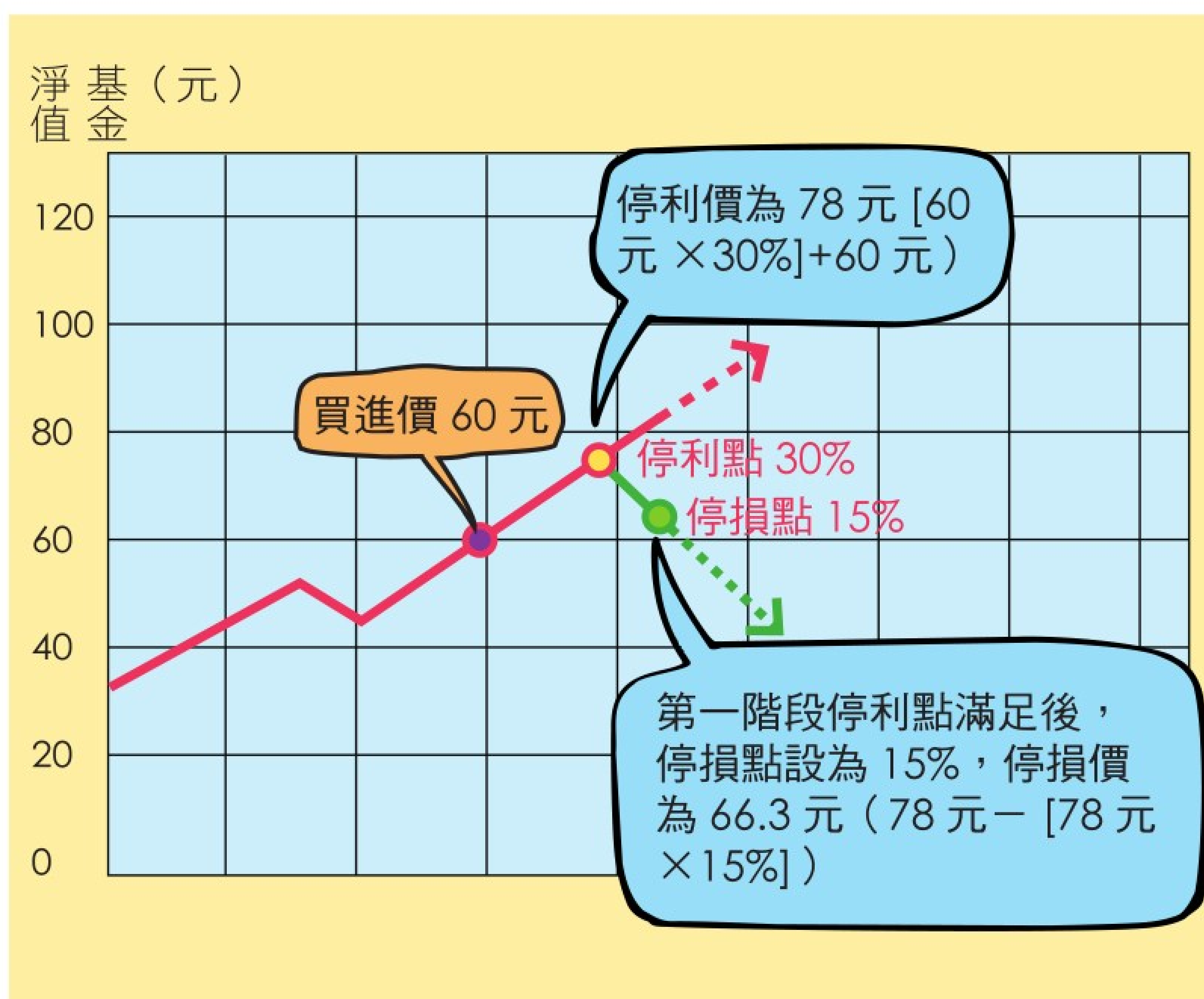
下說明如何運用移動停利／停損法提高投資獲利。

如何設立移動停利／停損點

所謂移動停利／損的作法是：讓停損點隨著停利點移動，也就是說只要達到預先設立的停利點，一旦發現行情趨勢仍然向上，可以採取部分贖回或暫時不贖回，但是基金仍然不停扣，繼續享受基金淨值上漲的利得。但隨著基金上漲的趨勢，投資人需確實設立停利點；而為了避免行情反轉下跌所造成的損失，停損點也必須跟著停利點一起移動，以有效降低市場反轉風險。

Step 1 預先設立停利、停損點

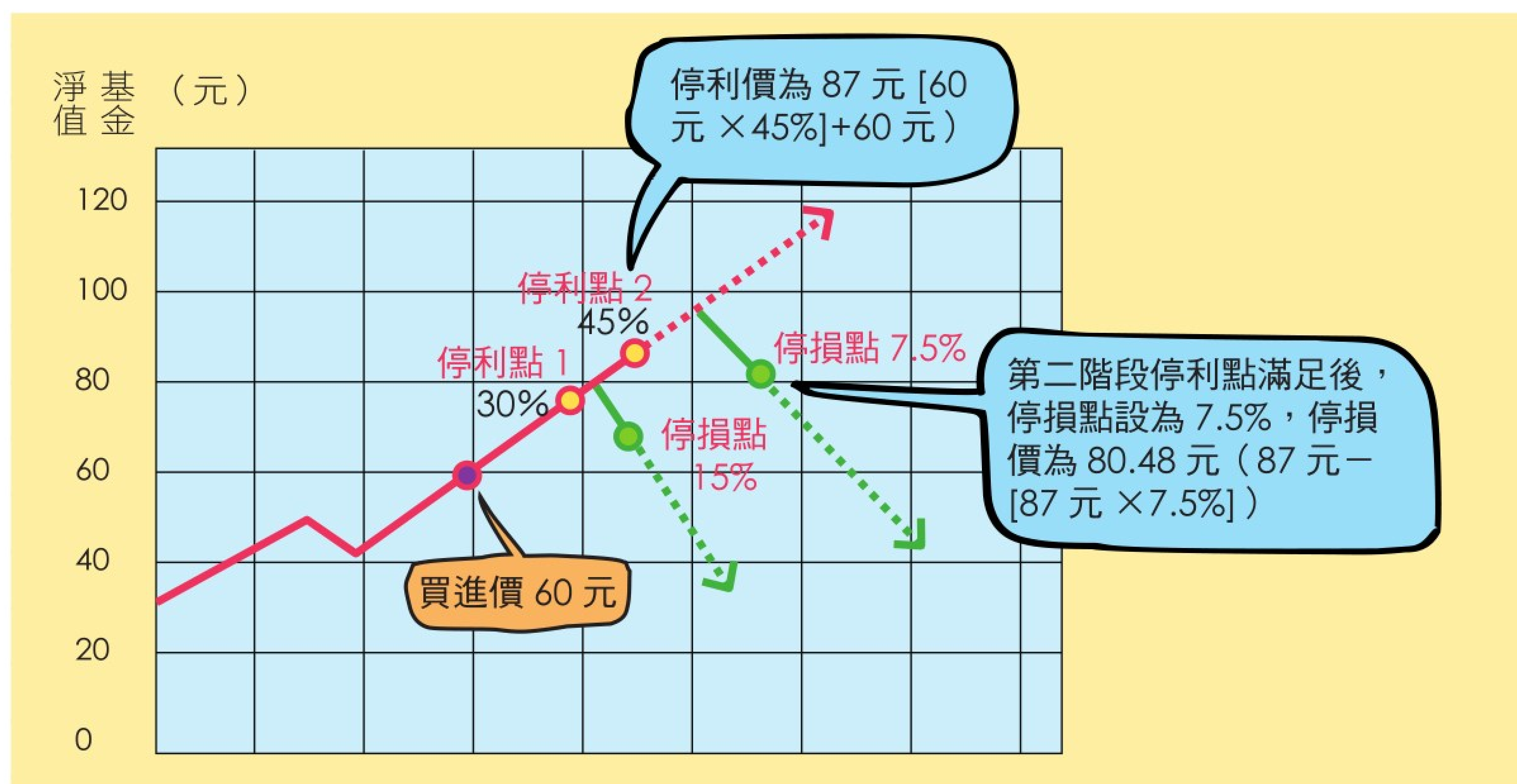
首先，可以先設定好移動停利、停損點。設立的原則是，當到達原先所設定的停利點時，停損點就設為停利點的一半。例如，停利點設定為 30%，當獲利達 30% 時，停損點則設為 15%。若市場持續看好，或暫時沒有找到更好投資標的前，可選擇暫時不贖回或部分贖回。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Step 2 獲利達到預設停利點，停損點再減一半

如果行情持續上漲，獲利達到所設立的第二階段停利點，例如 45% 時，則將停損點再減為一半；承上例，將停損點由 15% 減為 7.5%。依照這個方法，只要趨勢確立向上，可以獲得最大獲利，但是隨著淨值不斷走升而可能面臨的下跌風險，也因為同步調縮停損點而減少。但要提醒讀者的是，當淨值持續向上漲，你可以逐步往上調升停利價；但是一旦行情反轉向下，碰觸到了最新的停損點時，請記得一定要出場，這樣，才能保有相對高的獲利率。



策略 4 高階

單筆＋定期定額

Q 投資人可以將單筆投資與定期定額搭配在一起使用嗎？又該如何運作？

A 單筆投資與定期定額既然都「各有優點」，投資人如果能先建立起完整的投資組合，再妥善地搭配這兩種

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投資方式，將能使整體的基金投資效果倍增。

而最佳的運用方法就是先「定期定額」，之後再伺機「單筆投資」。主要原因是，透過金額較小的「定期定額」，先試試市場的水溫，再來決定是否單筆加碼投資。而這裡所謂的「伺機」，特別是當市場因為特殊、不常發生的原因，例如某些天災或人禍而大跌之際。當然，就算是市場大跌時，連專家都會因為怕「買在高點」，而不見得敢大膽進場，更何況是一般投資人。因此，以下三大「分批」加碼的原則，可以提供給不敢輕易進場的投資人參考：

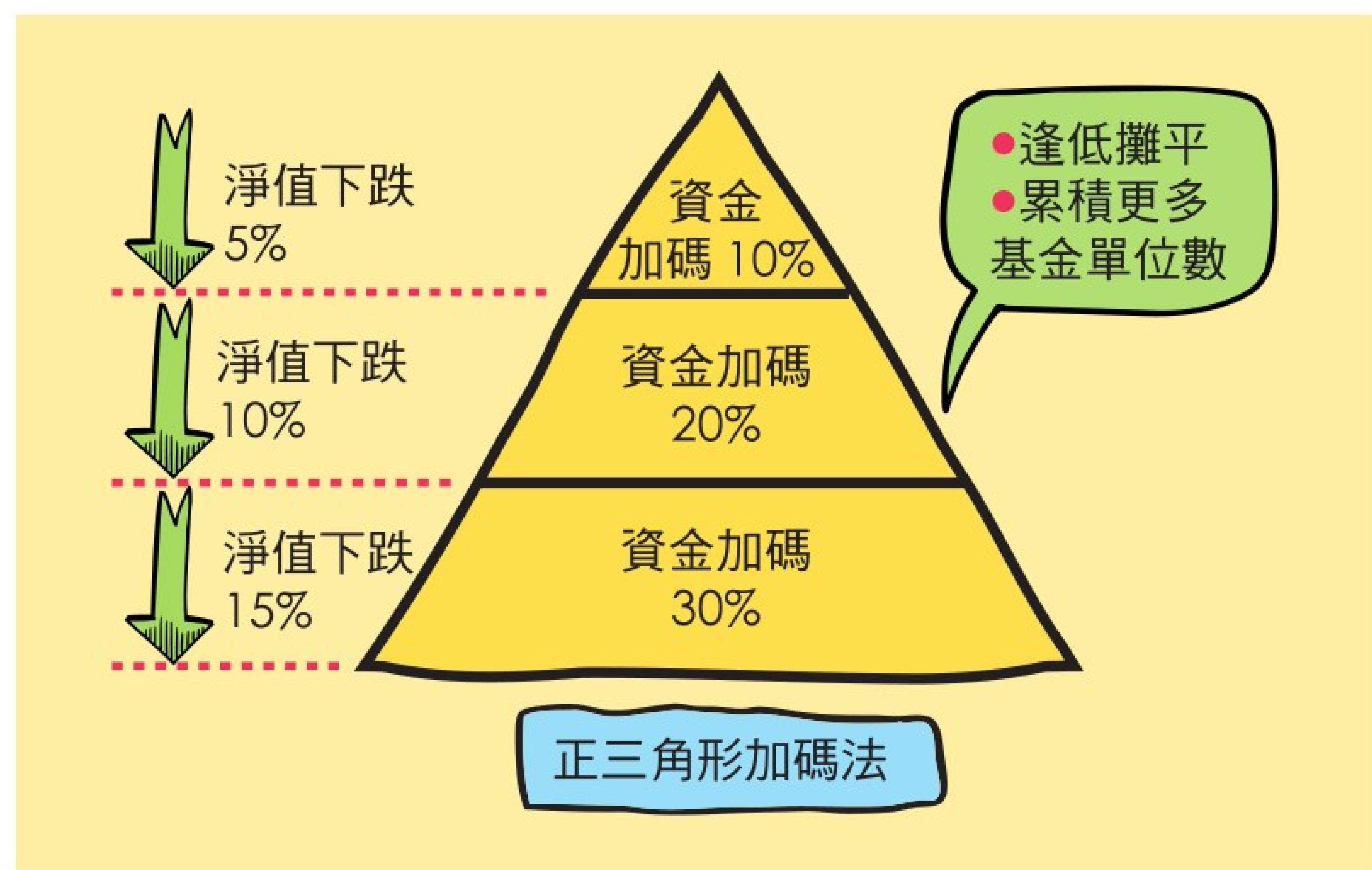
加碼原則 1　預先設定加碼跌幅

對於基金投資人來說，定期定額的主要目的在於，分散風險與降低波動度。而單筆投資的作法，就好比投資股票，買低賣高。因此，如果你一開始時就審慎挑選標的物（就好比你挑選股票，會注意總體經濟指標的變化、個別產業的淡旺季一樣），那麼，從景氣循環的角度而言，在上漲階段，即可採用單筆投資；而在下跌階段，可以用定期定額。特別是如果你的資金較為寬裕，還可以在下跌階段，逐步加碼。例如當投資人設定「距離初進場的淨值再下跌 30% 時要再加碼進場」（提醒讀者：這個 30% 的幅度，可以依照投資人不同的風險接受程度而設定；另外，還要搭配執行當初設定的停損點，以免投資人一直向下攤平，結果愈攤愈貧），那麼，當市場真的下跌 30% 時，就一定要堅守這個原則進場買進，而不要畏懼遲疑。因為任何一個金融市場要下跌到 30%，多半代表該市場已經超跌，短線應該會有反彈的機會。因此，如果你是個有經驗的老手，可以透過加碼攤低成本、搶反彈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

加碼原則 2 採「正三角形」加碼法

如果你所投資的市場前景看好，手上的資金也還算充裕，而且理財目標也是屬於中長期的話，那麼可以採取所謂「正三角形」加碼法——也就是採取分批加碼的方式，比方說當淨值下跌 5% 時，資金加碼投入 10%；當淨值下跌 10% 時，資金加碼 20%；也就是「跌愈多、買愈多」，就好比是正三角形，上面少下面多的方式，如此一來才能達到「愈買愈便宜」的「逢低攤平」、與「累積更多基金單位數」的目標。但請注意，採用正三角形加碼法時，必須搭配經濟指標做判讀，當指標確立可進場時再進場加碼，否則，最好還是執行停損，免得「愈攤愈貧」。



加碼原則 3 加碼金一定要準備充足，且不能借錢投資

如果市場大跌的原因非景氣發展前景不佳，而是因為天災、人禍或某些特殊的經濟事件的原因下跌，那麼市場下跌時反而是可以逢低加碼的時機。由於市場跌深時，行情不見得馬上會大幅反彈。如果這時投資人有充足的自有資金，就能適時加碼，安穩度過行情盤整的階

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

段，市場一旦反轉向上時，才能迎來更高的獲利。

這種作法，可以適用在波動度較高的新興市場，或邊境市場。因為新興市場通常每年預期的經濟成長率較高，因此，也容易吸引國際間熱錢頻繁地進出，造成市場出現短線大幅度波動的情況。波動度較高的市場，透過定期定額操作可達到攤平成本的效益，另外，像巴西、印度等新興市場，主要的經濟成長動能大多來自於出口原物料，因此，也很容易受到景氣循環的影響。當歐美等主要的工業大國，一旦其景氣循環走向疲弱不振，而減少向這些新興國家進口原物料時，這些新興國家的經濟成長率也會很陡峭地下降。這時，如果是已經以定期定額投資此市場的投資人，可以參酌景氣復甦的程度，利用移動停利／停損法，贖回部分的資金，可以預期有較高的獲利率。

策略5 高階

行情長線看好時，可加碼投資的「定期不定額」

Q 我聽說市場上有一種「定期不定額」的投資方法，方便投資人在看好行情時「加碼投資」，是這樣嗎？

A 是的。一般來說，定期定額投資法讓投資人降低了「選時（選擇最佳投資時間點）」的風險，並且得以在行情下跌階段，降低「平均投資成本」，以便在行情反轉向上時，投資人能夠產生更高的獲利。

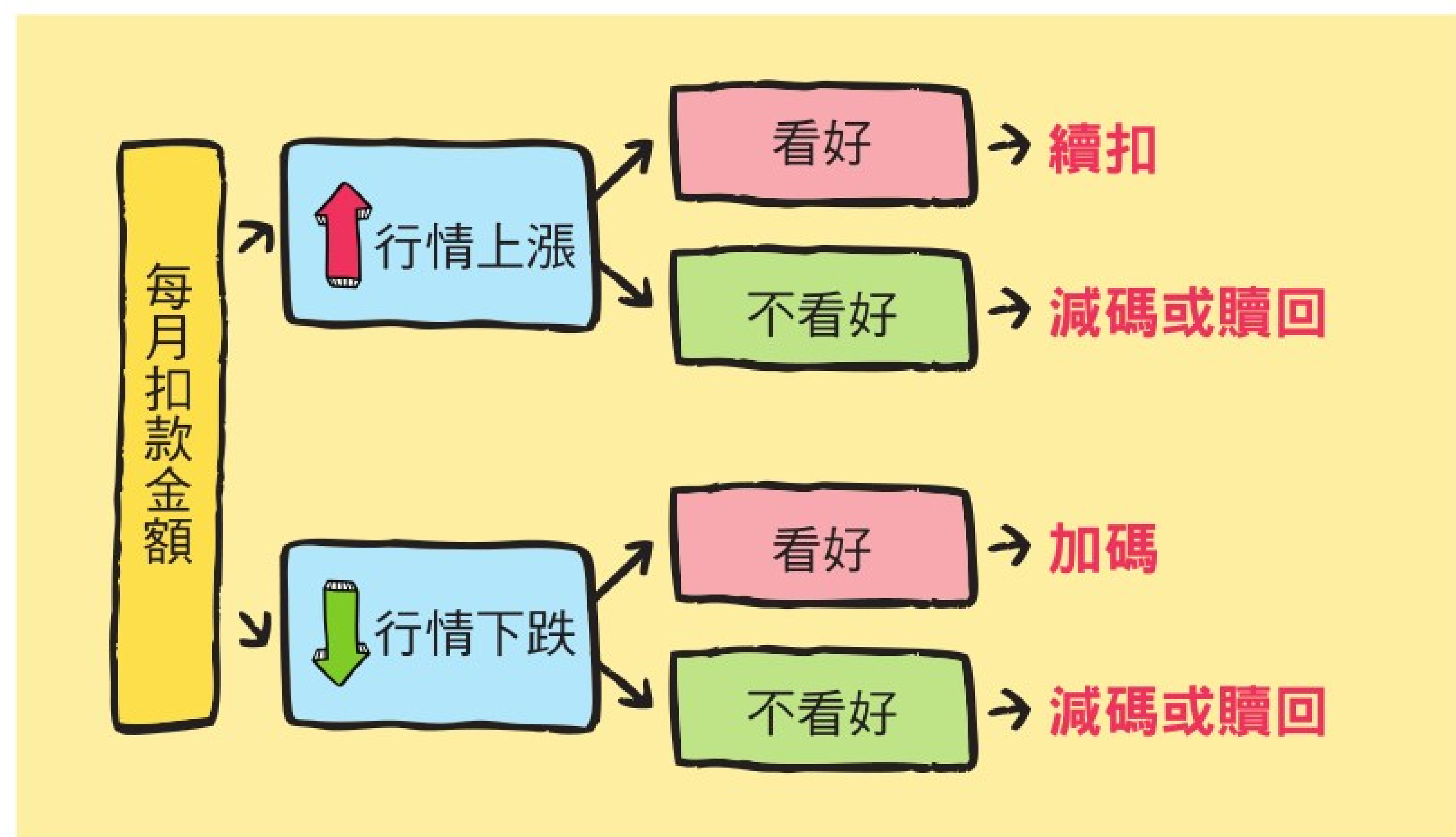
然而，如果投資人能夠在某些非經濟因素造成行情非理性大跌，但長線仍舊看好時，逢低進場大量買進更多基金單位數，未來行情翻轉向上的獲利豈不是更為驚人？因此，就有基金業者推出「定期不定額」的投資方式，以求獲利最大化。

觀念速解

定期不定額

簡單來說，「定期不定額」就是在每個月固定扣款時間點，依照自己的財務狀況，酌量增加投資金額。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



儘管上述「定期不定額」的概念，符合「低檔加碼」的投資概念，但在實際執行時，投資人還是應該注意以下的關鍵點及原則：

加碼原則 1　加碼成數與空間不是固定不變的

由於定期不定額的操作原則是在行情下跌且長期看好時逢低加碼，在加碼成數上須視情況斟酌。例如，當行情下跌一成，並不一定非得加碼一成才是；你得先衡量自己的財務狀況、可運用資金，斟酌投入金額，而且，仍須把握停利停損原則，一旦行情下跌至自己所設定的停損點時，切記須停損出場，避免因為行情看錯，卻仍然固執己見，投入過多金額而至曝險過多。

加碼原則 2　不是每一次行情回檔，都可以使用「定期不定額」的方法

由於每次行情回檔的原因不盡相同，可能是景氣不佳反映在市場行情，也有可能是因為天災、人禍等非理性因素大跌，所以，投資人還是應該在每次市場行情回檔之際，再次地深入了解未來的趨勢變化，以便衡量是否該啟動「定期不定額」的投資策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

策略 6 高階

「固定（投資）比例投資組合保險策略」幫投資人執行投資紀律

Q 我聽說有一種叫做「固定（投資）比例投資組合保險策略」，可以讓投資人更有紀律地「停利」，是真的嗎？

A 固定（投資）比例投資組合保險策略，是指將「風險性資產」的比重，維持在一定的比例上，以避免當整體金融市場行情開始崩跌時，投資人所持有的資產價格可能全數下跌的風險。而「風險性較高」與「較保守」資產配置比例，可以簡單地用「百齡投資法」——也就是用 100 減去你的年齡，當成是「風險性較高」資產的配置比重；而你現在的年齡，就是「較保守」資產配置的比例。另外，也有人把 100 改成 80，那是更穩健保守的一種作法。

舉例來說，如果你現年四十歲，所以，可將股票型基金的比重，維持在所有資產的六成，另外四成可以放在債券型基金等固定收益商品上，那麼在市場行情上漲時，投資人就要透過「停利」的方式，讓「風險性資產（股票型基金）」占所有資產的比重，隨時維持在六成；換句話說，你會把超過六成的部位先行獲利了結、落袋為安。

而當股市下跌之際，這時候，在股債通常呈現蹺蹺板格局的情況下，固定收益端的投資，多半會有獲利。因此，投資人也可以透過「賣出『固定收益型』基金（因為這時候有獲利的，變成是固定收益型的基金了），並且將此獲利部分，逐步轉進『股票型』基金的方式，以

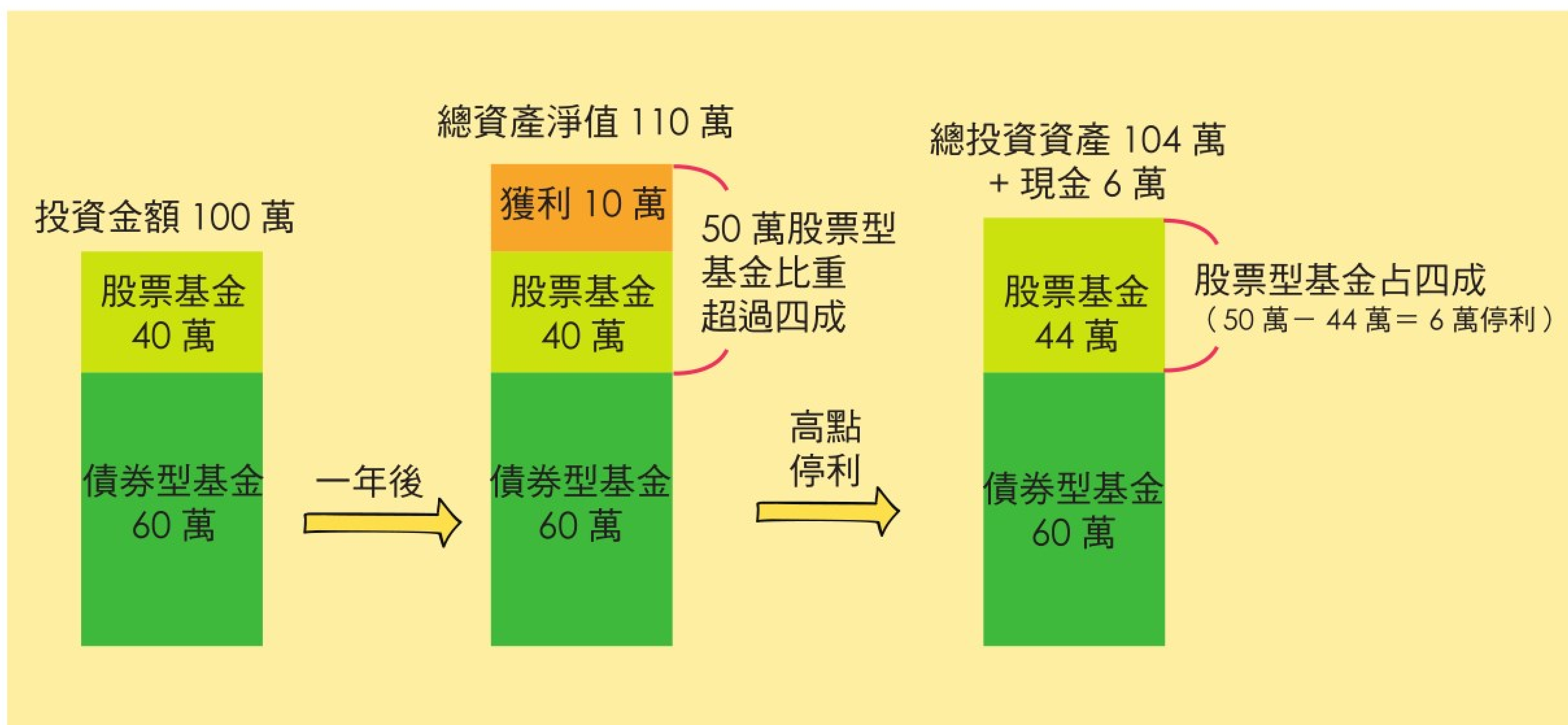
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

維持風險性資產永遠占「整體資產六成」的固定比例。

實例

投資人六十歲，以整體投資金額 100 萬元為例，依固定比例投資法他的風險性資產，例如股票型基金的比重限定在「四成」時（100-60=40，並將 40 萬資金分配在股票型基金），如果股票型基金一年後賺了 10 萬元，整體資產淨值已成長到 110 萬元。但可以投資股票型基金的比重，因為固定限制在「四成」，就代表現在只能有 44 萬元（110 萬 x 0.4）放在股票型基金上。也就是說，投資人必須將 6 萬元（50 萬－ 44 萬）的股票型基金獲利了結，先行「停利」才行。

如果投資人嚴格執行「固定投資比例」的投資策略，通常會出現「高出（高點停利）」、「低進（逢低加碼）」的結果。理論上可避免「追高殺低」，且是一種相當有投資紀律的做法。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

策略7 高階

子母基金投資法

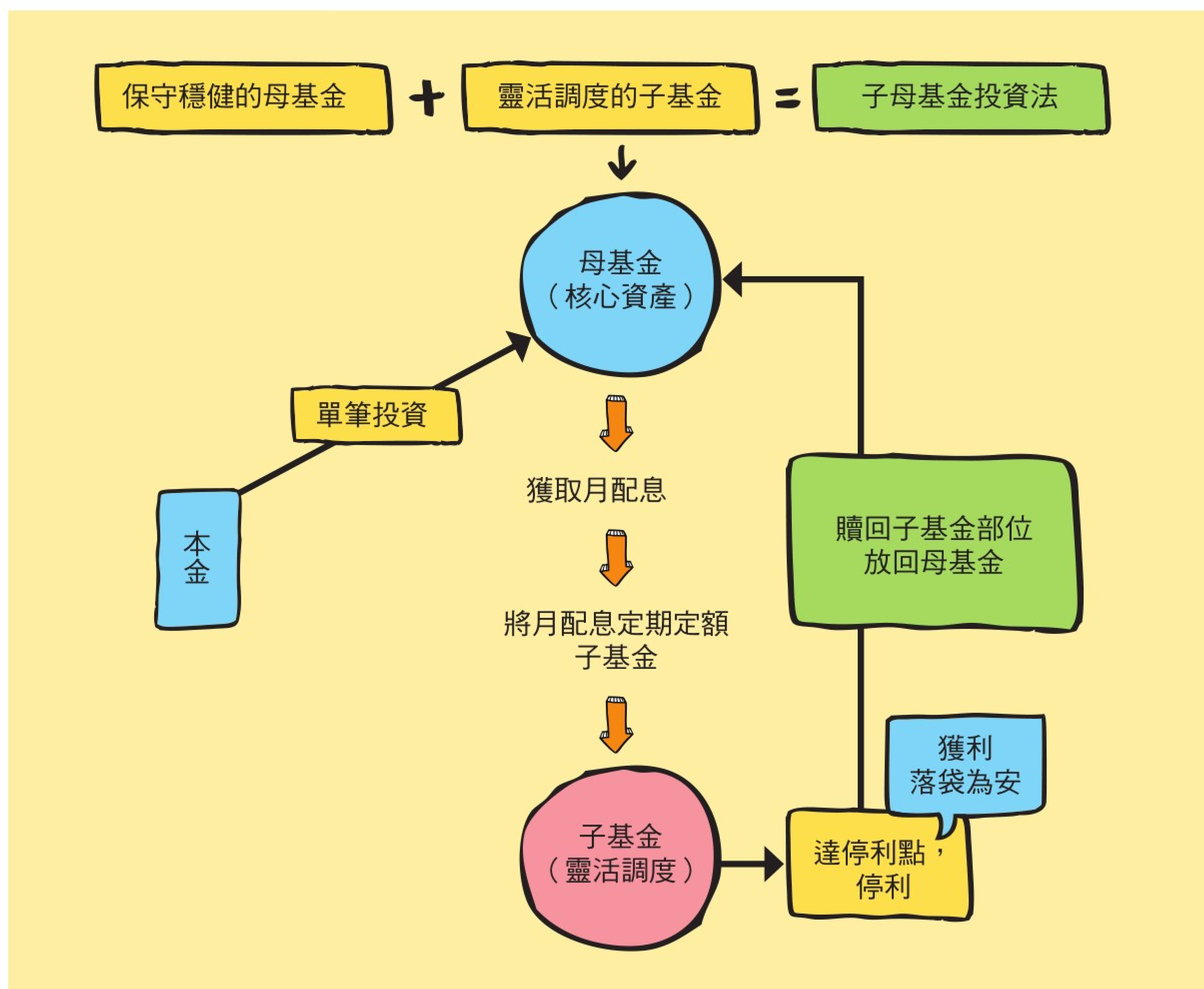
Q 過去幾年，因為金融海嘯與歐債危機，許多人對基金投資失去信心，深怕手上基金套牢、受傷慘重，最近投資界流行一種叫做「子母基金」的投資法，強調保守穩健與靈活調度，到底它是如何運作的？又有什麼好處值得我採用呢？

A 所謂的子母基金投資法，強調利用保守穩健的「母基金」搭配靈活調度的「子基金」，結合單筆與定期定額的優勢；加上有紀律地操作，搭配資產配置，達到分散風險與穩定獲利的目的。其作法為投資人將一整筆資金，先以「單筆投資」的方式投入屬於「核心資產（固定收益型基金）」的「母基金」，以獲取每月固定的收益（月配息）。然後，投資人再將每月的配息所得，以「定期定額」的方式投資在「子基金」上。

子母基金投資法透過母、子基金作動態資產配置，再加上每月定期定額扣款、可以平均進場成本。如果預先設定好子基金的「停利點」，當子基金達到停利點時，有些基金公司的投資系統，就會自動進行停利，讓你的投資部位落袋為安；接著，再將贖回的子基金部位，先放回母基金中，等待下一個打算投資的子基金出現之後，再將錢撥出投資，如此形成一個生生不息的循環投資機制。

比起一般的單筆投資，子母基金投資法較能躲過不景氣、避免陷入套牢的困境。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



子母基金法這樣操作

Step 1 到投信公司挑選子母基金

首先，得先找有發行子母基金的投信公司，告知要投資子母基金。

Step 2 挑選穩健的母基金

一般在選擇母基金時，會挑選較為穩健型的基金，例如債券型、貨幣性或平衡型等風險等級較低的基金（RR1 或 RR2）。投資人可以單筆的方式投資這些基金，當作基本部位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Step 3 挑選波動性較高的子基金

接下來，再挑選風險較高的子基金（RR3或RR4），例如新興市場、能源基金、單一國家、產業型基金等。通常投信公司允許一檔母基金最多可以投資三個子基金，投資人可以視自己的資金情況及風險承受度選定。選定之後，再依前述方法將母基金每月的配息所得，以「定期定額」的方式投資在「子基金」上。

Step 4 根據市況變化動態調整持有標的

接下來，投資人還是要參照基金進出場時機（參見P180），嚴格執行停利及停損。另外，投資人也應該視景氣循環變化（參見P82），適時地變換母、子基金的標的。例如，在景氣初升段時，因為利率尚且處在低檔，所以母基金適合持有債券型基金，子基金建議可搭配股票型基金，讓自己的投資組合隨時保持在最佳狀態，能夠配合市況賺到錢。



透過這種由母基金以定期定額每個月撥款投資較高風險的子基金，賺取更高獲利，還可兼顧平衡風險，及降低波動度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第 3 天 第 3 小時

用 ETF 操作！基金獲利的新選擇

與其在成千上萬支基金標的中迷失了方向，還不如直接投資 ETF 最省時、省力及簡單獲利。



- ETF 的特殊優勢
- ETF 與指數型基金的差異

直接投資 ETF 成為市場顯學

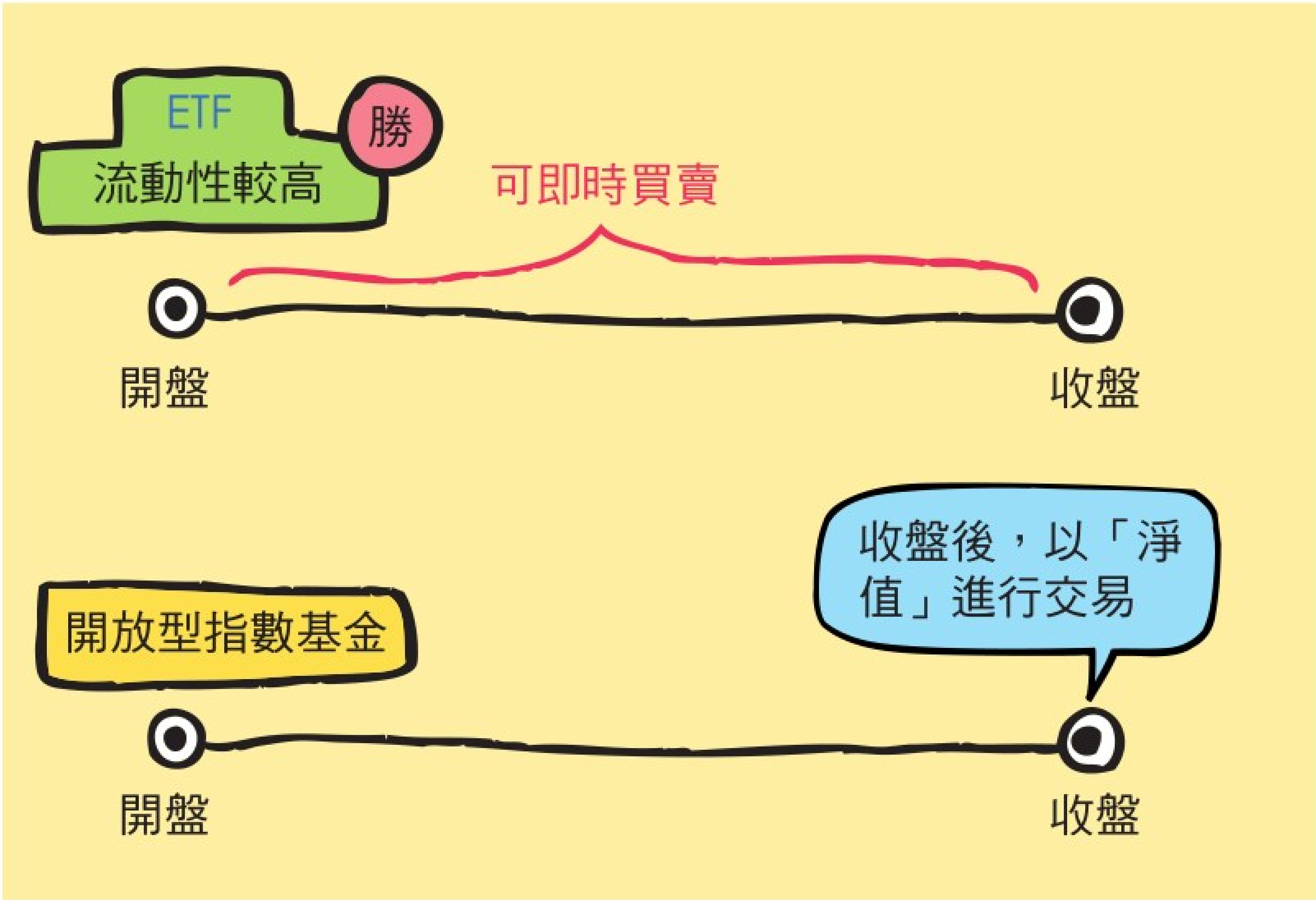
Q 為什麼我要直接投資 ETF？到底有什麼優勢值得市場投資人青睞？

A 由於市場歷經金融海嘯、歐債危機之後，投資市場持續地劇烈震盪，許多基金投資人受傷慘重；反觀追蹤指數的指數型或 ETF（參見 P38）商品的績效，相對較為穩健。具有「被動式管理」特色的 ETF，不但各項費用比一般共同基金要來得便宜，而且其交易方式與股票相同、價格在盤中隨時變動，且因為與所追蹤指數走勢亦步亦趨，現在已成為基金投資界的新寵。而且與個別股票或指數型基金相比，ETF 還具有以下特殊優勢：

優勢 1 交易風險較低

ETF 可於交易時間內「即時買賣」，所以其流動性會比只能在收盤後，以「淨值」進行交易的開放型指數基金來得高，同時也能夠降低投資人暴露於日內價格波動之風險。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



優勢 2 交易成本較低

ETF 在發行後就在交易所掛牌，並採取如同股票、或封閉型基金的盤中交易方式。其交易與交割的方式都與普通股票一樣，而且以國內所發行的 ETF 來說，投資人也可以信用交易的方式（所謂的「融資、融券」）買賣，以及不受「平盤以下不得放空」的限制。更重要的是：ETF 的交易成本如手續費率，遠低於開放型基金；而證券交易稅率（千分之一）也低於一般股票（千分之三）。

	ETF	股票
交易成本	手續費（0.1425%）＋交易稅（千分之一）	手續費（0.1425%）＋交易稅（千分三）
融資融券	一掛牌即可融資（券），融券賣出且不受平盤以下不得放空之規定。	需上市（櫃）滿 6 個月方可以申請融資（券），且大多數個股平盤以下不得放空。
投資風險	與所追蹤指數走勢相同，一次交易即持有一籃子股票，可有效分散風險。	只有單一個股，風險承擔較高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

優勢 3 定價效率較佳

ETF 除了有本身的淨值之外，還有類似封閉型基金一樣，在交易所內，買賣成交的「市場價格（以下簡稱市價）」。

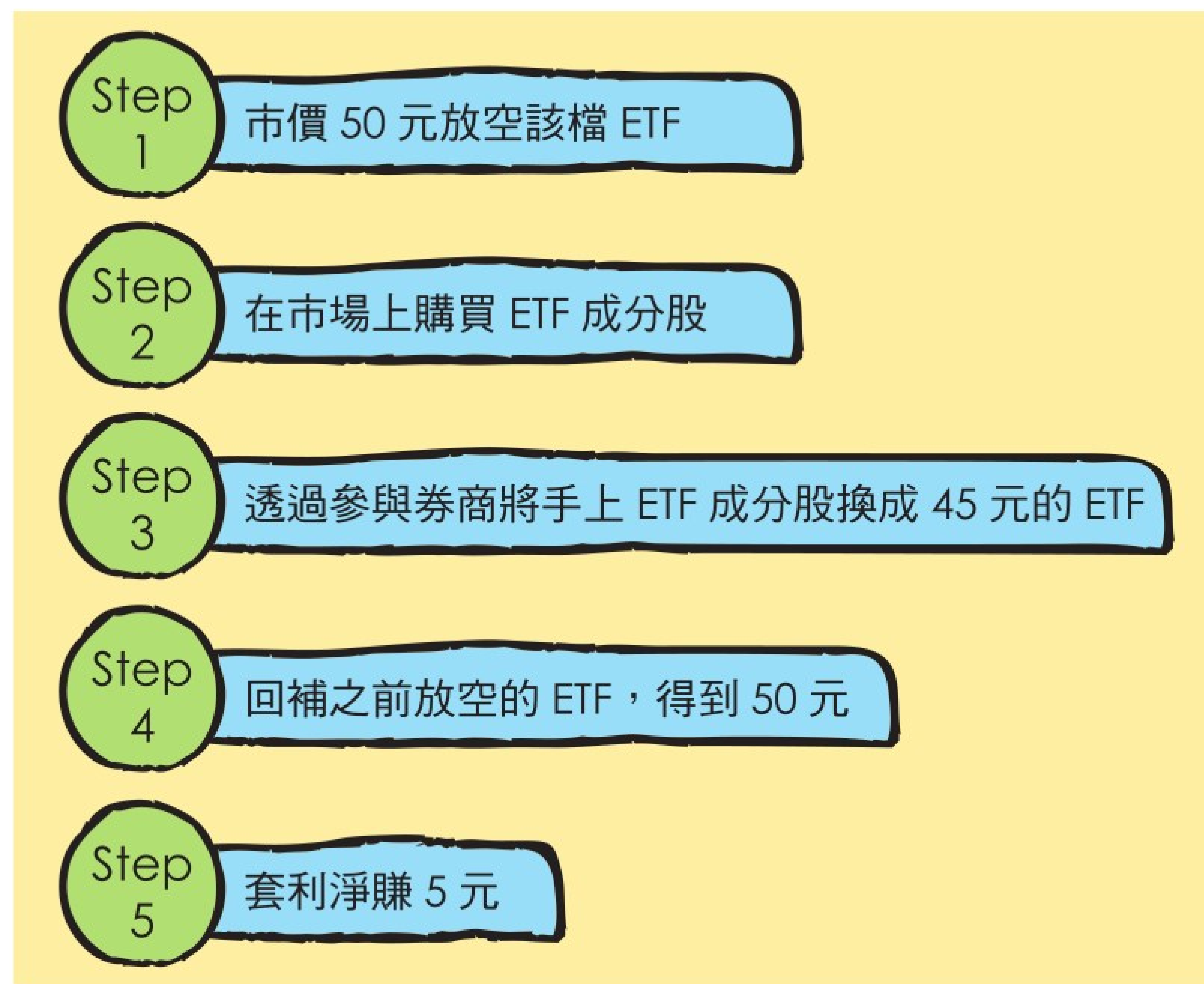
當淨值與市價間有落差時，就會有所謂的「折價」或「溢價」的問題；也就是 ETF 市價低於其淨值的稱為折價，高於其淨值的稱為溢價。但由於 ETF 同時具有「在次級市場以『市價』交易」，或是「在初級市場以『淨值』交易」的特性，所以當 ETF 市價明顯偏離淨值時，上述所特有的機制，就有助於縮小 ETF 市價與淨值間的差距；也因此，比較不會像傳統封閉型指數基金一樣，有大幅折、溢價的情況。

當 ETF 在次級市場（在證交所交易的市場）的市價處於折價時，套利者就可以從次級市場買入 ETF，然後到初級市場（就是最初投信公司創造 ETF 出來的市場）跟發行 ETF 的投信公司要求換回一籃子的股票，接著，再到股票市場將這一籃子的股票通通賣出，就會獲得收益。反之，當 ETF 在次級市場的市價處於溢價時，這時候，套利者就可以先借來一單位的 ETF，再以溢價賣掉。接著，再拿取約當等於一單位 ETF 的一籃子股票（這一籃子的股票總淨值低於前面 ETF 的市價），要求投信公司創造出一單位的 ETF，然後還給先前已經先借出來的 ETF。這種迅速有效率的套利方式，會使得 ETF 的折價／溢價幅度迅速縮小，折價／溢價頻率因而大幅度地降低，從而使 ETF 獲得合理的市場定價。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

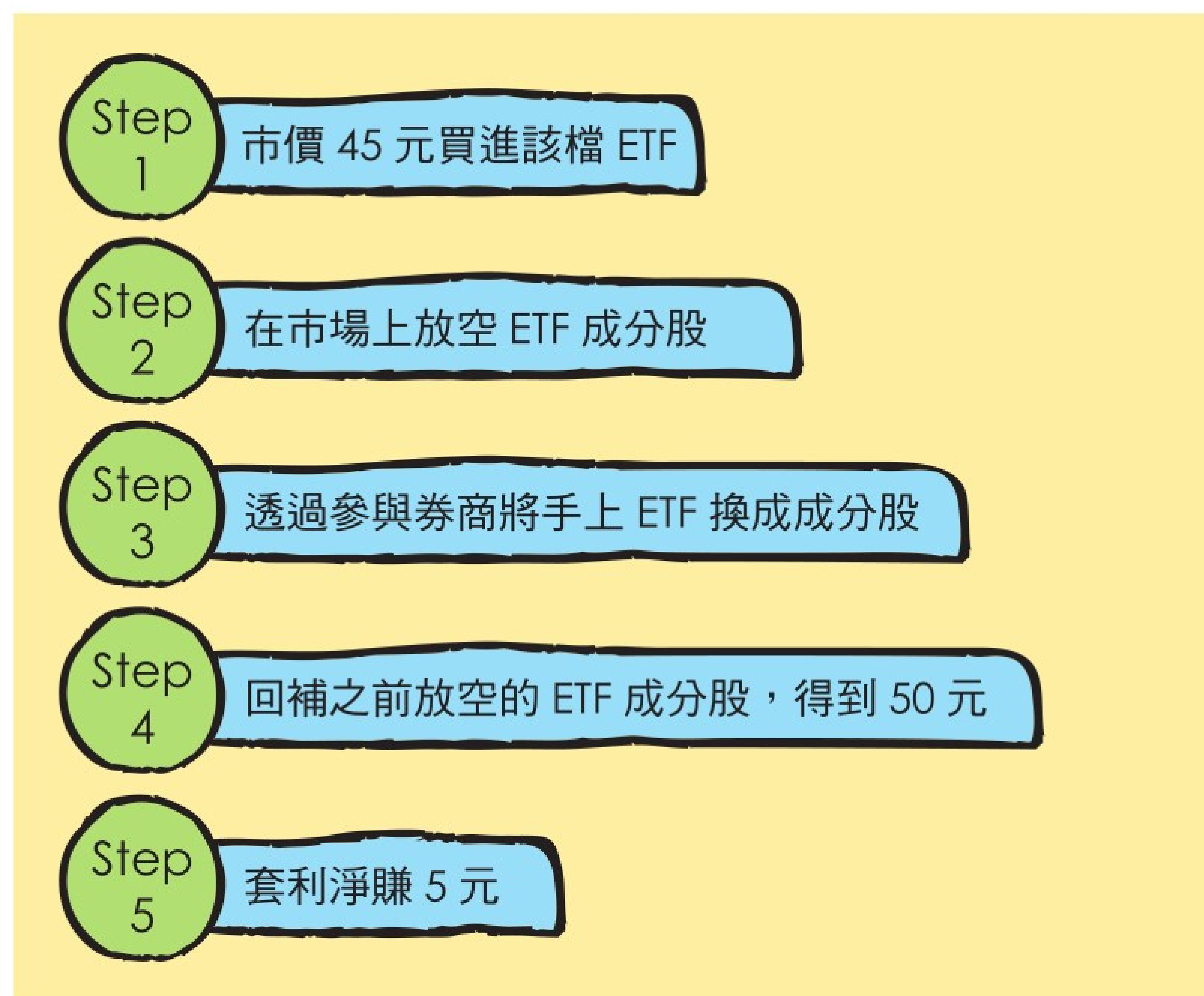
當 ETF 處於溢價狀態時

當 ETF 市場價格高於 ETF 淨值
情境：市價 50 元，淨值 45 元



ETF 處於折價狀態時

當 ETF 市場價低於 ETF 淨值
情境：市價 45 元，淨值 50 元





指買賣雙方約定，於未來某一特定期間，依事先講好的特定價格及數量等交易條件，買賣約定好的標的物（例如玉米、棉花等）；或於到期前或到期時，以實物交割或結算差價的方式，而了結義務的契約。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

觀念速解

信用交易

所謂信用交易，就是跟證券公司或證券金融公司借錢買股票，或者借股票先賣。換句話說，就是可以自備款四成，跟券商或證券金融公司借六成的錢買 ETF；或是繳交擔保金九成，跟券商或證券金融公司借 ETF 先行賣掉。

由於不管是「期貨」或者「選擇權」，都不是只有單純地買跟賣而已，牽涉到更多且更為複雜的交易策略、及交易模式，因此，通常不適合初階的投資人作為資金布局的投資工具。

觀念速解

選擇權契約

指買賣雙方約定，「選擇權」的買方需要支付「權利金」，可以取得「買入」或「賣出」之權利，可以在特定期間內，按照特定價格及數量等交易條件，買賣約定好的標的物。「選擇權」的賣方，則必須要在買方要求履約時，有依約履行之義務；或經雙方同意，於到期前或到期時結算差價的一種契約。

優勢 4 管理費用較低

ETF 採「被動式管理」，相對於「主動式管理」的一般基金，具有較低管理費用的成本優勢。以台灣市場上大型股票基金為例，平均年管理費率大約是 1.3%。但 ETF 的費率卻較低，約介於 0.3% 至 0.4% 之間。

另外，ETF 申購與贖回時採用「等類（in-kind）交換」，也就是「用現股（而非現金）來交換 ETF 受益憑證」，或是「將 ETF 受益憑證換成現股」。如此一來，也可降低其交易成本。這也是為什麼 ETF 通常收取較一般基金，以及指數基金更低管理費的原因。

ETF 與指數型基金的差異

金融商品	ETF	共同基金
交易成本	經理費（0.3~0.4%）＋手續費（0.1425%）＋交易稅（0.1%）	經理費（1.5%）＋保管費（0.15%）＋銷售手續費（0.6%~1.5%）
管理方式	被動式管理	積極式管理
交易方式	與股票相同，價格在盤中隨時變動，可以直接交易	依據每日收完盤後，結算基金的淨值進行交易

優勢 5 較佳的指數交易工具

當投資人以信用交易買賣 ETF 時之保證金比率，相較於其他指數衍生性商品，如期貨或選擇權為高，故風險較小。同時 ETF 不像其他指數衍生性商品那樣，需要逐日結算且有到期日需要平倉或轉倉的考量，在操作上較為穩當。而當 ETF 的成分股發放股利時，ETF 投資人也可間接收到孳息之分配。故而許多機構投資人，如保險公司、共同基金或退休基金，為免承受過高的市場風險，通常不被允許在市場上交易指數期貨或選擇權，此時 ETF 便是最佳的指數交易工具的替代選擇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



你不可不知的指數型 ETF

美國三大指數型 ETF

追蹤指數的 FET 很多，比較著名的有追蹤美國三大指數型 ETF，分別為追蹤 S&P500 指數的「史坦普 500 指數基金（股票代號 SPY）」、追蹤道瓊指數的「道瓊工業平均指數基金（股票代號 DIA）」，以及追蹤那斯達克指數的「那斯達克 100 指數基金（股票代號 QQQQ）」。

指數 1　看好美國經濟復甦，挑選「史坦普 500 指數基金」（股票代號 SPY）就對了！

「史坦普 500 指數基金」，其縮寫是「SPDRs，自 1993 年便開始發行，是全球第一檔 ETF。由於 SPDR 的發音和英文的「蜘蛛」（spider）發音相近，當初金融機構在推廣這支 ETF 時，廣告畫面一定會出現一隻吐絲蜘蛛，讓人印象深刻，從此「蜘蛛」就成為它的暱稱。

SPDRs 是以 S&P500 指數為追蹤標的，因此投資組合和比例完全和 S&P500 指數一樣，每單位的發行淨值設定為「S&P 500 指數市值的 1/10」。也就是說，投資人只要花上 S&P 500 指數市值 1/10 的金額，就等於一次買入全美最重量級 500 大企業的股票組合。

SPDRs 從發行以來，幾乎一直是 ETF 的龍頭股，也是全美資產最高、交易量最大的 ETF。當然，其他同樣追蹤 S&P500 指數的 ETF 中，比較著名的還有追蹤 S&P 400 指數的「MDY」，以及追蹤標準普爾金融行業的「XLF」，和標準普爾科技行業的「XLK」。這幾檔 ETF 各有特色。比方說，從 2013 年六月中旬起，一直有量化寬鬆政策（QE）即將退場的聲音，這隱含的意義是，美國的景氣已有復甦的跡象，而且是由美國聯準會背書的（因為當初美國聯準會之所以推出量化寬鬆政策，主要是為了拯救受到金融海嘯的衝擊之後，已經奄奄一息的美國經濟；現在 QE 要退場，代表已經功成身退了）。因此，在確定美國已經走出金融海嘯的陰霾之後，面對著美國成千上萬支的股票及基金，該從何挑起呢？那就挑「史坦普 500 指數基金」吧。讀者應該對於美國 2013 年春天以來，S&P500 指數屢創新高還有印象；既然 S&P500

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

指數可以充分反應美國景氣的復甦情形，那麼你看好美國景氣，買這檔 ETF 不是最直接嗎？同樣的道理，如果你看好金融、或者科技業的走勢，那就考慮投資「XLF」或「XLK」就對了。

指數 2 「道瓊工業平均指數基金」（股票代號為 DIA）

除了 S&P500 指數之外，全球投資人都會關注的，還有美國的道瓊工業指數。道瓊工業指數雖然只有三十支成分股，但都是美國傳統大型的藍籌股；股神華倫巴菲特，號稱從不買科技股，但絕不會錯過道瓊的成分股。如果你也是巴菲特的忠誠信徒，你也可以追蹤跟道瓊工業指數連動密切的「道瓊工業平均指數基金」（股票代號為 DIA）。

1998 年在紐約證交所上市，暱稱「鑽石」的這檔 ETF，所追蹤的指數就是「道瓊工業指數」（Dow Jones Industrial Average)。

我們知道道瓊工業指數的成分股都是美國的藍籌股，也就是所謂的大型股，像是 IBM、微軟、3M、麥當勞、可口可樂、美國運通銀行、迪士尼等等，其中 IBM 占 9% 左右、3M 占 5% 左右、麥當勞占 5% 左右。前述的這些大公司所推出的產品或服務，應該也是你我常常會光顧的；甚至於有些投資人還是他們的粉絲。既然你是他們忠誠的消費者，有沒有想過，可以從「消費者」變成他們的「股東」，享受這些公司所發放的「現金股利」，或者賺取「資本利得」（就是股價的價差）？如果你不諳如何選時擇股，那麼你就選擇這檔「道瓊工業平均指數基金」吧。你知道嗎？「道瓊工業平均指數基金」當初每單位的發行淨值，設定為道指的 1/100。它最初掛牌上市時的股價為 77.81 美元，前一陣子（2013 年八月），股價已突破 150 美元，股價成長將近兩倍！因此，你如果認為美國的景氣復甦，少不了由這些大型的傳統藍籌股帶動的話，當然也不能錯過這檔「道瓊工業平均指數基金」了。

指數 3 「那斯達克 100 指數基金」（股票代號 QQQQ)）

那斯達克 100 指數基金於 1999 年在那斯達克掛牌交易，暱稱「邱比」。QQQQ 是追蹤科技股雲集的納斯達克指數的 ETFs，每單位發行淨值設定為 Nasdaq 100 指數的 1／40。

其上市股價為 29.83 美元，當時正值網路股盛行的階段，股價一度飆到 120 美元，隨後遇上網路泡沫，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

價崩盤，2001 年四月時，股價最低點收在 34.05 美元；度過網路泡沫危機之後，在 2008 年金融海嘯時期，更低點收在 25.56 美元，隨後股價起起伏伏，最近（2013 年八月）因為美國股市大好，股價也已經突破 77 美元。看到它自從上市以來，這十多年淨值猶如雲霄飛車般的上上下下，你就可以知道，它不是一檔普通的基金（因為基金淨值的起伏沒那麼大）；主要原因就在於，它是跟科技類股緊密連動的一檔基金；其緊密程度，應該遠勝過全球任何一檔科技類股基金。如果你是科技迷，也總是走在消費型電子潮流的尖端，你了解高科技的脈動，心臟也強到禁得起股價大幅度的波動，那麼你可以將這檔「那斯達克 100 指數基金」納入你的投資組合。如果你是相對保守穩健一族的話，建議你只要考慮前面兩檔 ETF（SPY 及 DIA），穩穩地賺就可以了。

TIPS

買美國三大指數 ETF 等於買進藍籌股 + 大型股 + 強勢股

由於以上這三檔 ETF，是追蹤美股三大指數，等於是花小錢買藍籌股、大型股和強勢股，而且股價隨著指數波動，非常容易了解。尤其這三檔 ETF 股價並不昂貴，因此深受全球散戶的喜愛，不論大環境景不景氣，這三檔 ETF 的交易量幾乎一直是排行榜的前三名。投資人如果想要投資這三檔 ETF，也可以透過海外複委託的方式交易。

TIPS

認識複委託

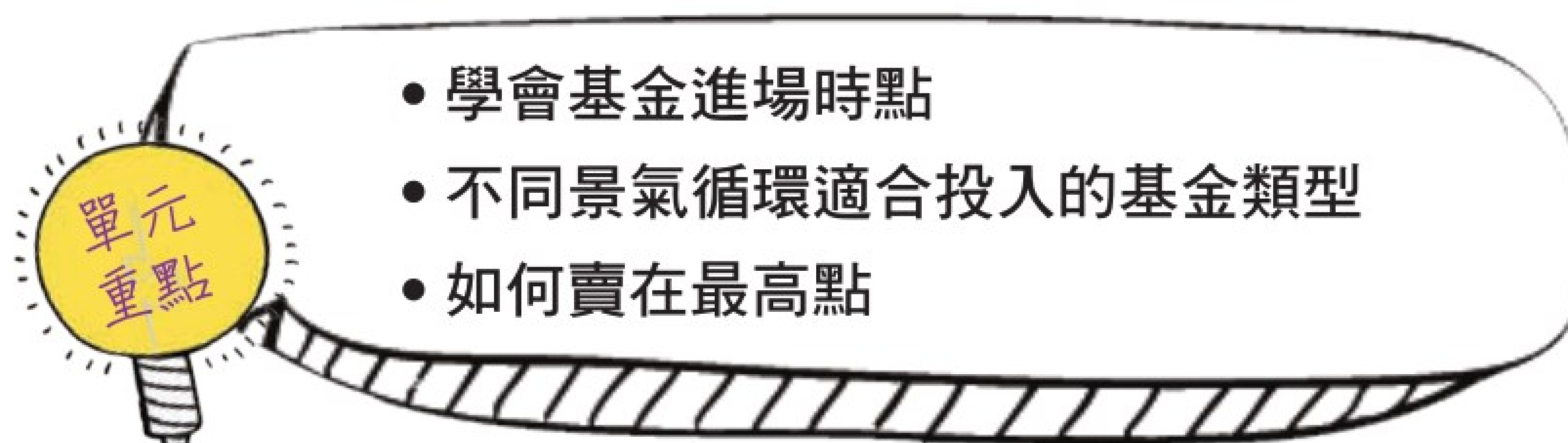
海外複委託是指台灣投資人先在台灣券商開戶，再由台灣券商到美國券商開戶，下單時也是經由台灣券商和美國券商完成。這是因為台灣券商在美國股市沒有席位，或不屬於交易所的會員，因此台灣券商不能直接跟美國券商交易，所以不管是開戶、下單都須經由美國券商，所以手續費較高，適合長期投資。更多的複委託資訊請參見《3 天搞懂美股買賣》P62 ～ P64。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




掌握基金低買高賣時點

投資人想要從基金投資獲利，即使是長期投資，也應學會找尋適當的買點及賣點。



從基本面、市場面、資金面決定進場時機

Q 有沒有什麼方法，可以方便我適時抓住基金的買、賣時點？

A 投資人在選擇基金時，除了要考慮「第二天」裡所談的「基金基本面」之外，在實際選擇「進場時點」及「適當標的」之前，也必須從基本面、市場面、資金面「三大層面」進行分析，才能夠挑選出能夠配合自己短、中、長期資產配置需求，以及投資前景相對應的標的。

檢查點 1 基本面

所謂基金投資的「基本面」，可以說就是關注投資市場的「長期趨勢走向」。以股票型基金為例，要想有好的投資報酬率，就絕對與經濟景氣的榮枯脫不了關係；假設景氣不佳，投資人是很難逆勢操作而賺錢的。

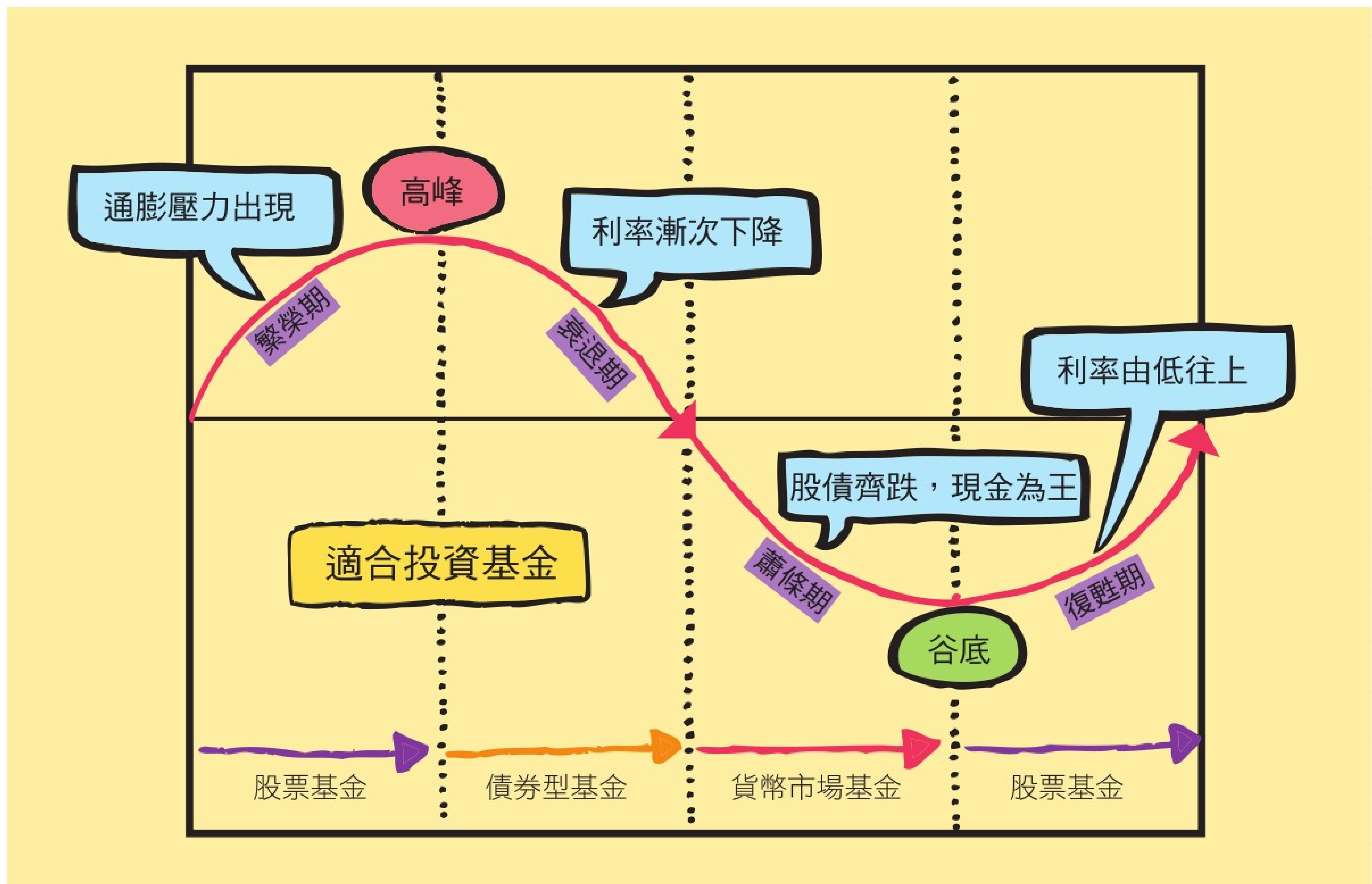
實務上，景氣循環具有周期性，是不難理解的。例如景氣擴張到過熱後，就必然出現衰退的現象；而在衰退到谷底之後，又會逐漸復甦擴張。在不同的周期中，利率高低、股價漲跌、貨幣政策鬆緊等，都會有不同的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投資策略。

在不同的景氣循環下，投資人該如何選擇不同類型基金？下圖可以提供給投資人參考。

不同景氣循環下，適合投入的基金類型



一般來說，從景氣谷底慢慢復甦，以至於景氣擴張的階段，都適合投資股票型基金。但假設投資人鎖定的市場，剛好處於景氣谷底階段，對於未來經濟還會沉寂多久，還沒個譜時，建議最好是提高當地債券型基金的投資比重。如果可以確定經濟已經處於復甦階段的話，則適合加重當地股票型基金的比重。

至於如何判斷景氣已至谷底、即將復甦？最簡單的就是看各項經濟指標中的「領先指標」。以台灣為例，領先指標包括了：外銷接單、工業及服務業加班工時、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

製造業存貨量及貨幣供給量等指標。

通常，當領先指標連續三個月呈現上揚走勢時，大約可判斷景氣接近觸底復甦的階段，代表投資人可以進場的時點就快浮現了；相對地，當領先指標連續三個月都呈現向下走勢時，景氣也差不多要反轉向下了。這時候，機靈的投資人就該開始逐步將手中的標的，分批獲利了結，並且轉換至較為保守的基金中。

檢查點 2 市場面

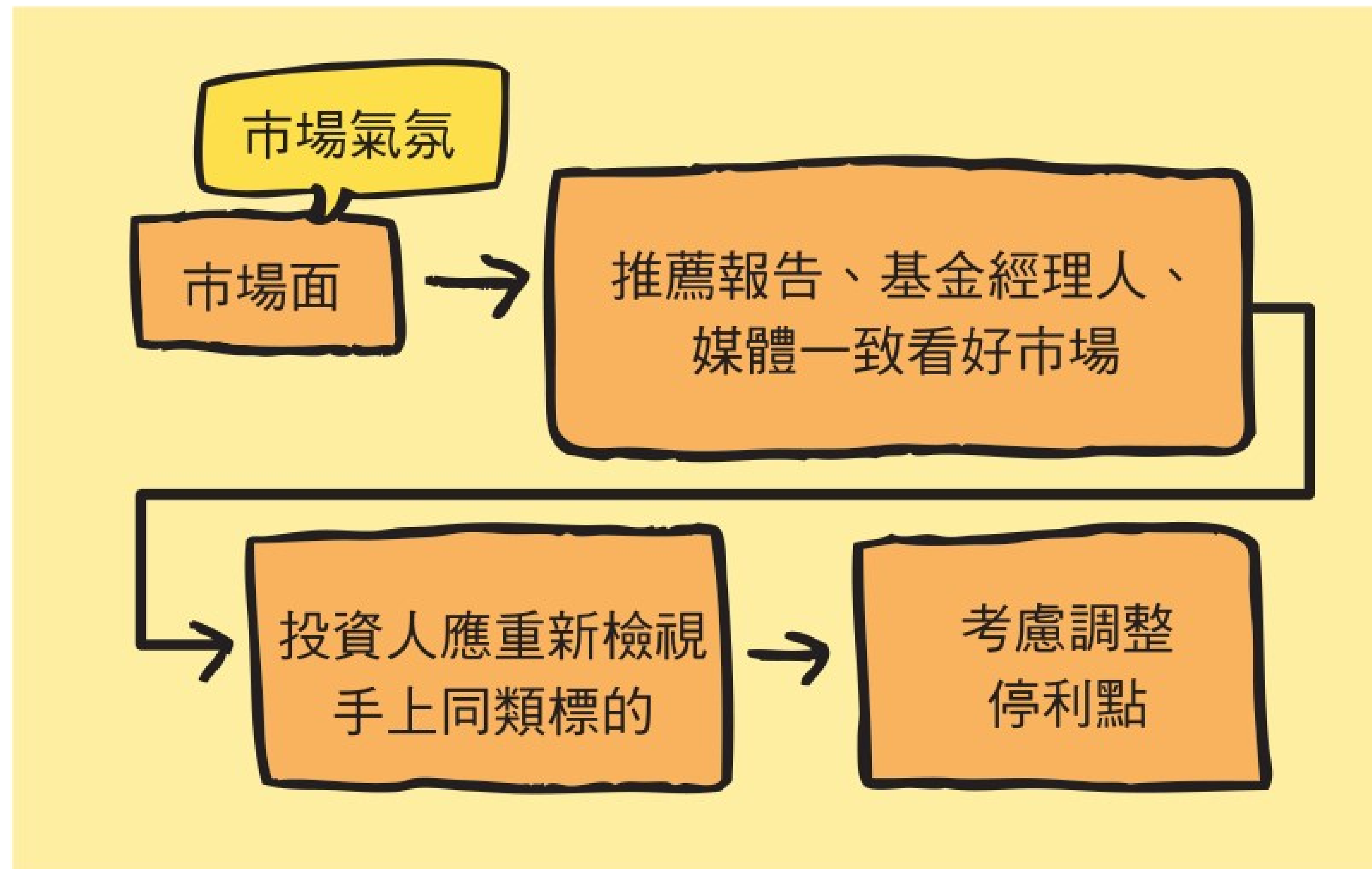
別懷疑，不是買股票時才需要看「市場面」；而且「市場面」也確實會影響投資人的決策。只不過，這裡所謂的「市場面」是指「市場氣氛」，也就是在投資市場中，到底專家、投資顧問或媒體，都在「看好」或「看壞」哪些市場？

在實務操作上，投資人應該把市場氣氛「反著想」。也就是說，當投資人看到基金公司所推薦的報告、基金經理人對未來三～六個月的統計看法，或甚至該保持客觀中立的媒體，都一致對某個市場或產業話題發表「非常樂觀」的預期時，反而要特別小心謹慎，並且開始重新檢視自己手上的同類標的，是不是該開始調整停利點了？試想，當市場的聲音都齊一的響起攻擊的號角，基金經理人也收了那麼多投資人一股腦兒投進來的資金，得「被迫」要趕緊進場時，一定會造成「雞犬升天」的格局——也就是好的壞的股票都漲的「錢淹腳目」行情，通常這種「瘋狗浪」來得急，也將去得快，這也可視為是另一種「擦鞋童」理論的翻版。

同樣的道理，當投資人所接受到的訊息，都是非常悲觀而沮喪時，那可能也代表自己手上所投資的基金，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

或許將有轉機，也許並不需要立刻停損、下車，甚至可以重新回頭檢視它的長期趨勢是否已經扭轉，而要準備加碼進場了。



檢查點 3 資金面

不同於股票，基金的資金面沒有三大法人表可以追蹤。但是，投資人仍然可以從以下兩個方向，追蹤個別基金資金面的動態。

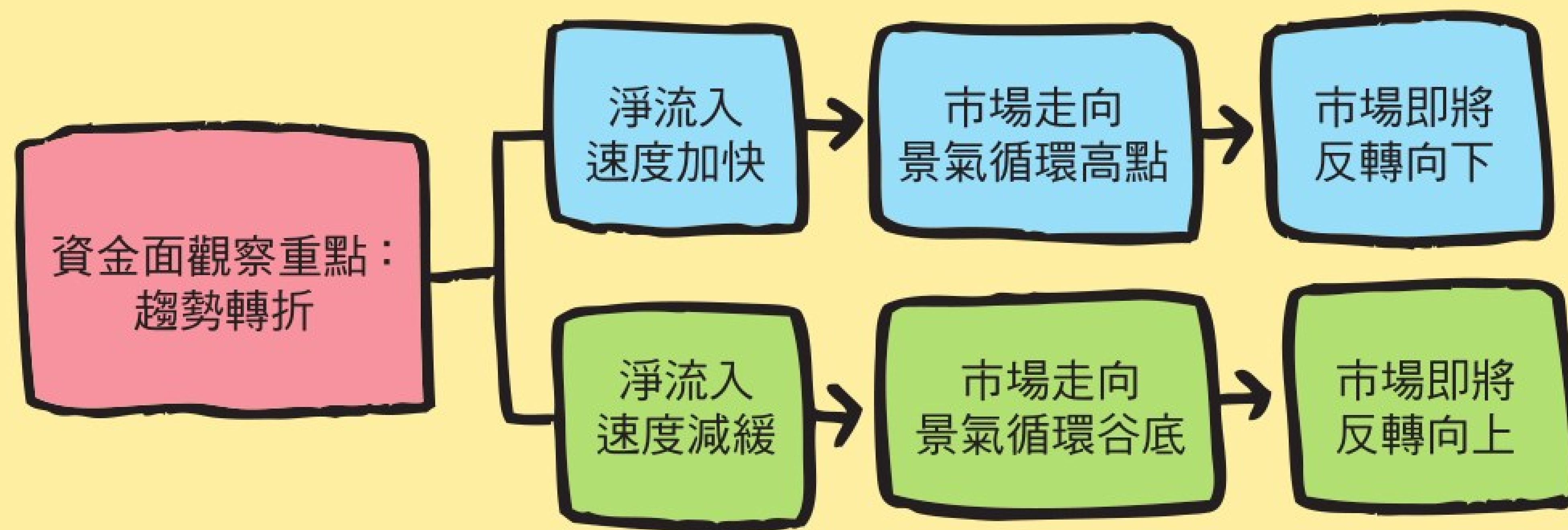
其一是個別基金本身的資產規模變化、每個月的申購贖回金額變化、以及該基金自然人、法人受益人數的變化。關於這些資訊，投資人可以輕易地從投信投顧公會網站上追蹤到。有時，許多財經媒體也會有相關的訊息報導。

其二則是海外基金中，有許多「各類型基金流向（淨流入與淨流出）」的統計。但是熟知市場行情的人都了解，就算某個市場的「吸金創新高」，也並沒有實質的意義。因為這有時只是代表單純的資金停泊，或是基金經理人覺得，沒有其他更好的投資標的而已。

所以，投資人在看待這些「資金面」訊息時，應該

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在意的是它的「趨勢轉折與否」？而非單純看它的「趨勢方向」。例如對投資人來說，「淨流入速度加快或減緩」，永遠比「單純淨流入數字」來得更加重要。因為當資金淨流入的方式，如果是又快又急，就會形成前段所言的「瘋狗浪」行情，那麼距離該市場的高點，應也不算遠了。反之，當眾人贖回資金，已經從快又急的方式，轉變成緩而慢時，代表這個市場該是走到景氣循環的谷底，即將要反轉向上了。而這也不就是華倫巴菲特的名言——「當眾人貪婪時，你最好是要恐懼；當眾人恐懼時，你可以開始貪婪」——的另外一種演繹？



投資後，別忘「定期檢視投資組合」

Q 聽說基金投資不能夠買了之後，就完全放著不管，是這樣嗎？

A 是的，這是因為雖然景氣循環是週而復始的，但是各循環週期卻沒有一定的期間；此外，之前百年難得一見的金融海嘯、主權債務危機等事件，連多數的投資專家都沒有辦法事先預測、事先規避；再加上有些基金可能因為長期操作績效太差，而被迫清算、解散或與某些基金合併。上述種種情況都會讓手上的基金受傷、損失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

所以，為了避免自己所投資的基金因為景氣循環週期過長，而沒能在預期時間達到自己的理財目標，定期檢視基金績效是必要的。每季到每半年之間，就要找時間審視、關心一下自己的投資部位；而當基金績效不如預期時，壯士斷腕，可以讓自己免於陷入持續虧損的窘境，以及基金被迫下市或與人合併的下場。

Q 我常常會聽到專家這樣說「隨時買、不要賣」。然而，基金投資也要這樣做嗎？

A 理論上，如果所投資的市場趨勢是「逐步向上」的，這種「隨時買、不要賣」的說法是正確的，而長期持有的人也會是最後的贏家。

只不過，純理論有時還是必須參考現實狀況加以修正調整。特別是投資能否獲利，「準確的買點」雖然重要，但如果「選對賣點」，獲利才可能扎扎實實地「逢高落袋為安」。以下八種情況，投資人最好要考慮贖回手中的基金：

情況 1　市場趨勢「由多轉空」

投資人首先應該要定期檢視，所投資標的的市場處於景氣循環的哪一個階段，以及市場未來的變動狀況如何。當所投資市場的景氣處於高峰時，就應該考慮開始逢高獲利了結，並逐步轉入固定收益型的基金，例如債券或貨幣市場基金。

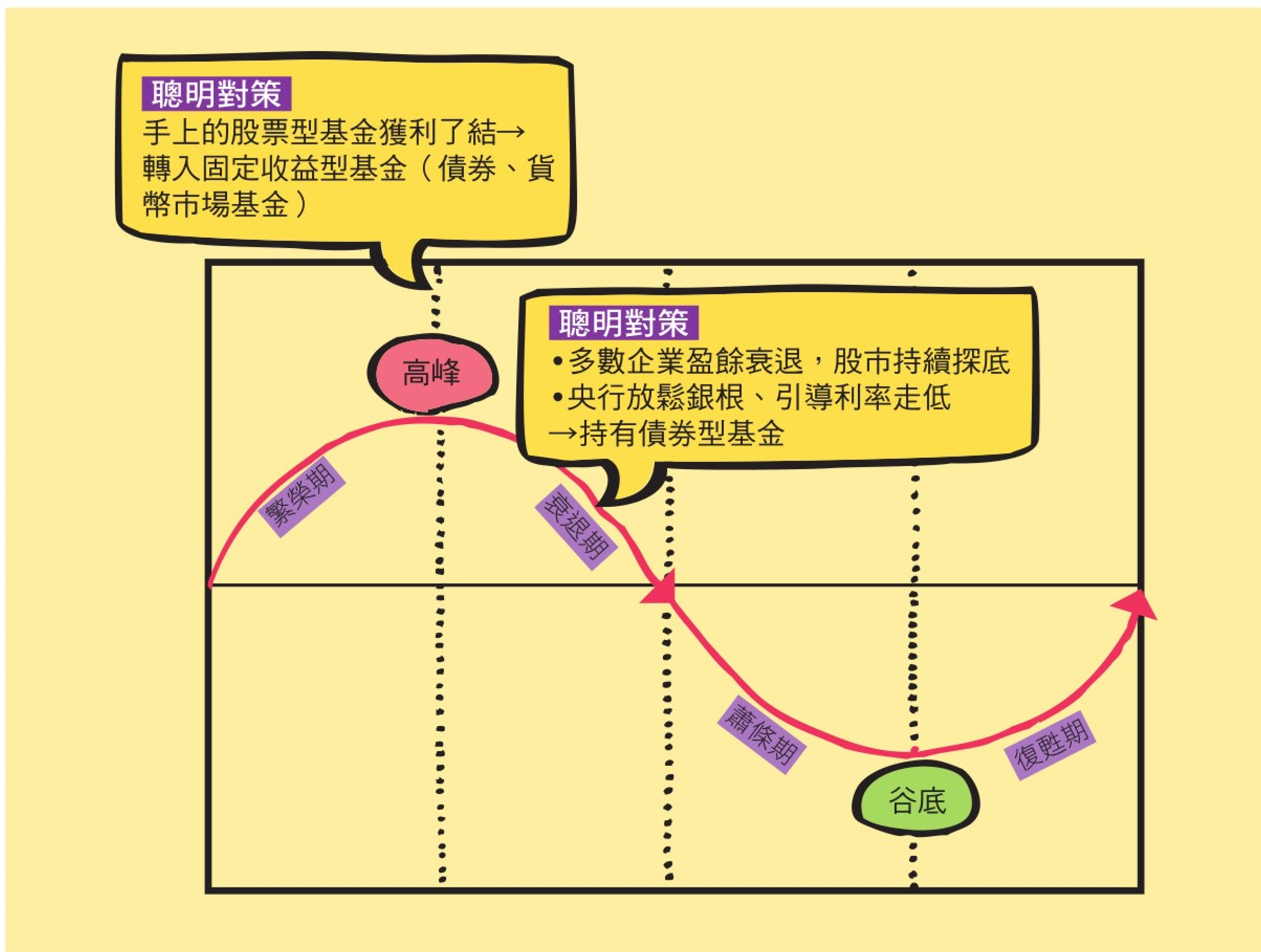
一般來說，在景氣過熱階段，投資人應該考慮將股票型基金，轉入貨幣型基金，以防投資標的價格由高檔滑落時慘遭高檔套牢。而當景氣處於衰退階段時，債券型基金是優於股票型基金的較佳選擇。因為，此時多數上市公司的盈餘將嚴重衰退，股市仍將持續探底及調

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

整，投資人轉進股票型基金的風險最大。

但由於在景氣衰退時期，貨幣主管當局（各國央行）反倒會逐步放鬆銀根、引導利率走低以刺激景氣。此時，投資人轉進債券型基金，除了可以鎖定固定利息收益外，隨著債券殖利率下跌、價格上揚，又能坐享資本利得的收益。

整體來說，在景氣谷底、景氣復甦以至景氣擴張三個階段，都是以「投資股票型基金」最為合適。不過在實務操作上，由於一般投資人很難精準掌握景氣谷底在何時出現？以及會延續多久的時間？因此，還是建議老老實實地採取之前所提醒的資產配置作法（參見P142），避免過於頻繁地更換基金標的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

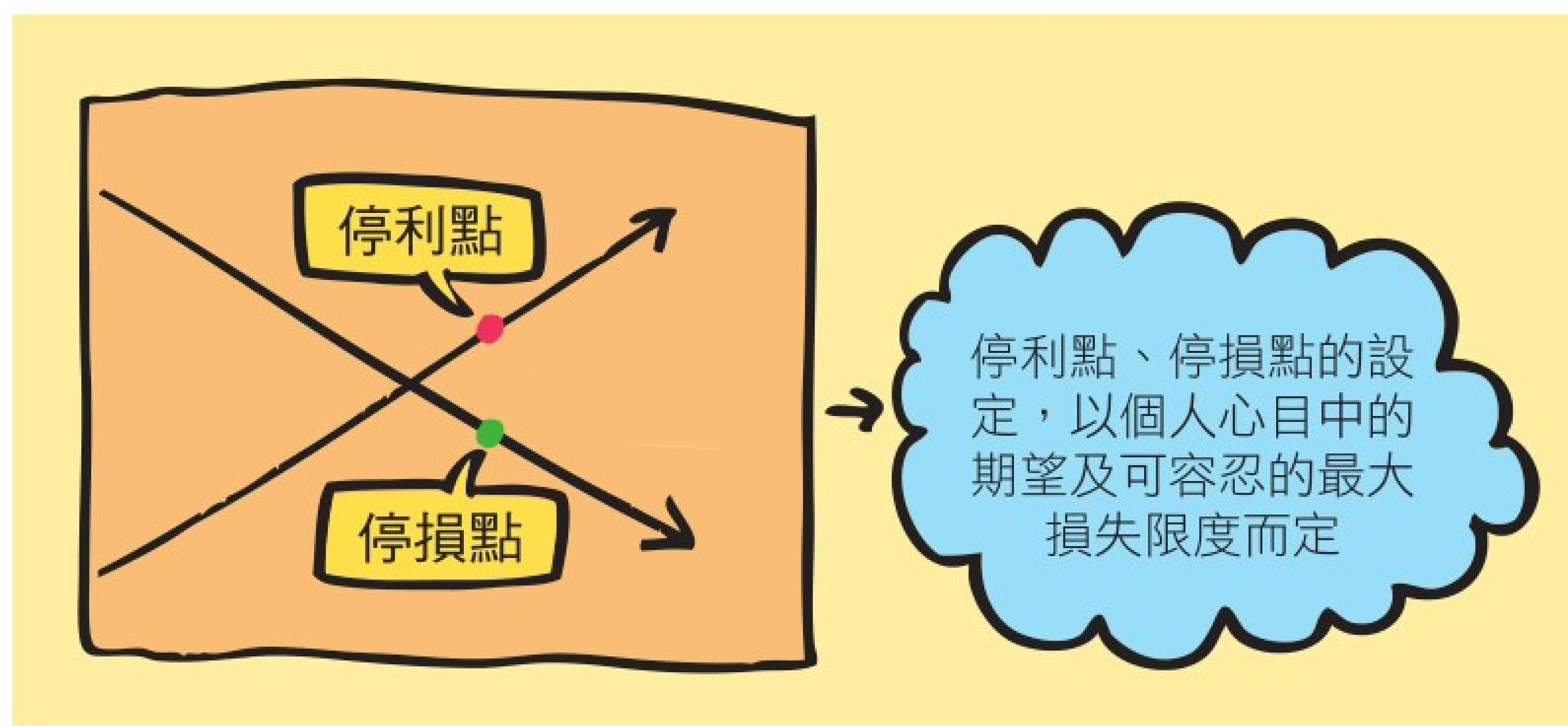
情況 2 注意專家再三提醒「觀望」或「保守投資」的建議

通常，市場的專家不會隨便要投資人出場。但如果不太看好某一個市場，至少會提出要投資人「觀望」，或「保守投資」的建議。

情況 3 達到停利或停損點

投資人設定停利點，是為了提醒自己目標已經達到，避免陷入人性「追高」的貪婪弱點，進一步讓可以賺到的獲利縮水；至於停損點的設定，則可以幫助投資人鎖定風險，避免繼續產生的更大損失。

至於停損及停利的比率，一般是依照每個投資人心目中的期望及可容忍的最大損失限度而定。當然，也可以同時配合不同市場的波動率，以及投資時間的長短。舉例來說，在波動度較大的市場（例如新興市場，或現在正熱門的邊境市場），或是打算長期投資的標的，停損及停利的比率可以高達 30%。



情況 4 財務或投資目標出現變化

例如家中因為財務臨時發生問題，或是有新的或更緊急的財務目標必須達成，手邊卻沒有充足的資金，恐怕就只能考慮贖回部分基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

更為具體的說法應該是：假設投資人完全遵守資產配置和長期投資的原則，那麼就只會在新增理財需求，或者因為理財需求改變時，才會加買基金（單筆申購或增加定期定額投資金額）。同樣的道理，也只有在投資人已經達成理財目標，或者因為理財需求改變時，才會選擇賣出基金（贖回或轉換）。

情況 5 基金經理人更換或出問題

雖然不是遇到每次更換基金經理人時，投資人都必須贖回手中的資金；但因為通常基金經理人背後都有一個完整的研究團隊，只要整體團隊的水準不變，單純更換經理人的訊息，並不至於影響操作績效。

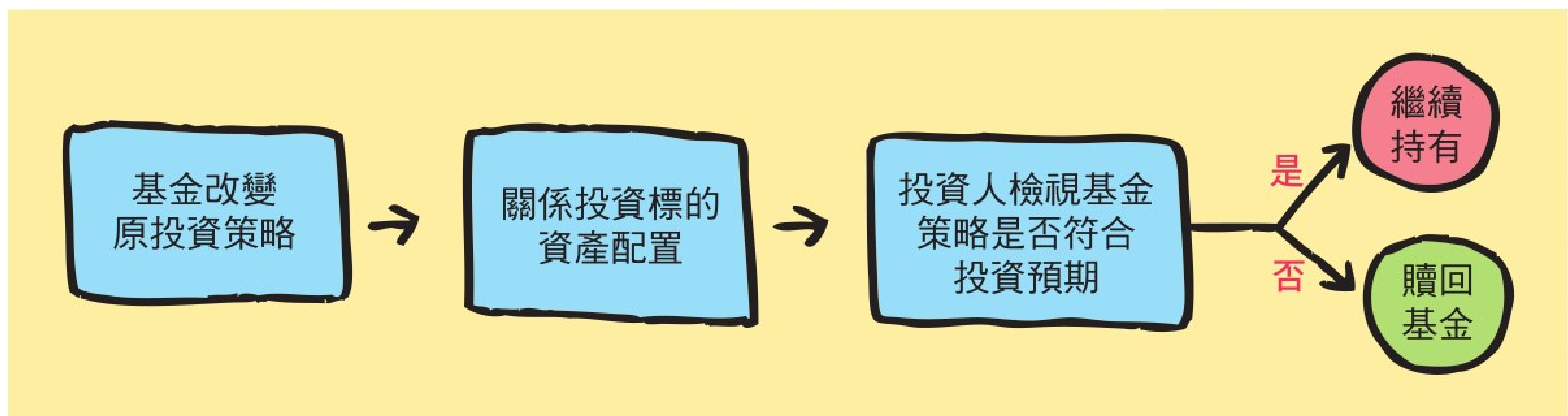
但投資人卻應該趁此機會，重新評估是否該繼續持有這檔基金？例如基金公司常常更換經理人時，基金績效非常可能會因為投資組合不斷地調整，而無法有斐然的績效，因此，投資人長期持有這樣基金的風險會比較大。又甚至是基金經理人傳出弊端消息時，更是投資人需要考量贖回手中基金的重要參考訊息。

情況 6 基金原投資策略大幅改變

一檔基金想要改變投資策略時，必須經過受益人大會的同意，但如果只是小幅度的改變，則是由基金公司直接決定。

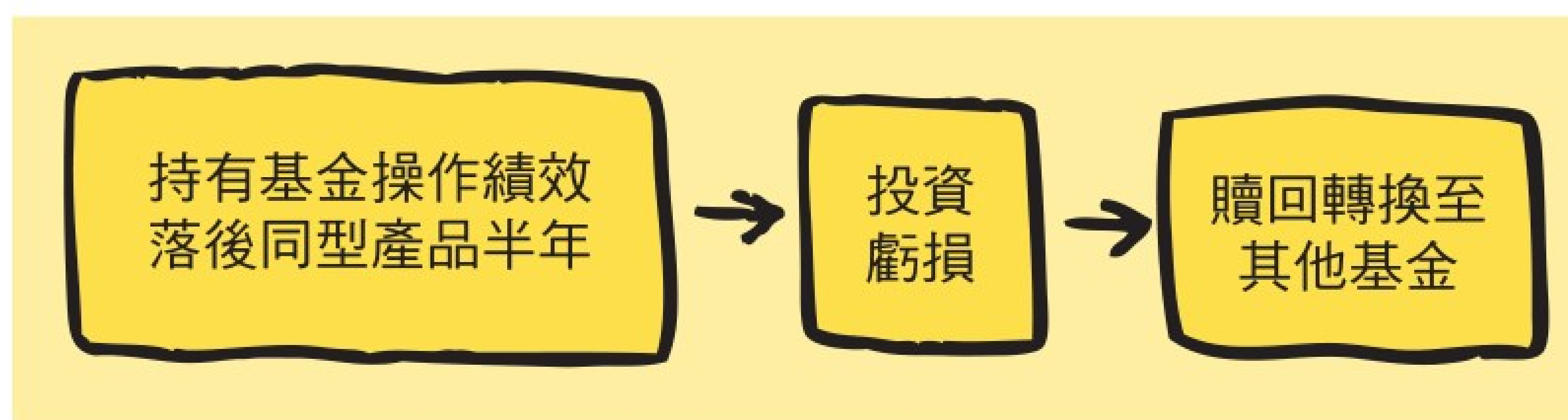
然而變動投資策略，會關係到投資標的（地區或產業）的配置；然而不同地區及產業的風險都不相同，因此，投資人必須趁機重新檢視新基金策略，是否符合當初投資的預期。如果答案是「否定」的，恐怕就應該毫不考慮地贖回已投資的基金了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



情況 7 **績效表現長期落後同類商品**

如果投資人所持有的基金，一段時間（通常是半年）下來都比同型產品要差，讓你的投資處於虧損，最好要趕快贖回，並轉換到其他更有機會的基金。因為長期抱著績效落後的基金，只是浪費投資人自己的時間成本。如果有獲利的話，也要毫不猶豫地獲利了結，轉到其他更有潛力的基金。



情況 8 **基金公司誠信出問題**

基金公司的經營好壞，會影響旗下個別基金的績效表現。所以，一旦基金公司的誠信出現問題，投資人當然應該頭也不回地退出，並將錢轉換到其他公司，千萬別跟自己的血汗錢過不去。

基金「賣在最高點」的方法

Q 到底要怎麼做，基金才比較容易「賣在最高點」呢？

A 投資人在決定贖回基金時，只要能堅守以下的原則，也就比較能確保自己是賣在最高點、獲利最豐厚：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

原則 1　避免頻繁進出

這是因為基金的手續費成本並不低，如果投資人常常像買賣股票一樣地搶進、殺出，會讓原有的投資收益，受到高手續費的侵蝕，或甚至是賣不出去而慘遭套牢。

事實上，採用定期定額投資法的投資時間一定要拉長，才能享有攤平投資成本、熬過景氣循環的優勢，投資人應避免因為耐心不足，或市場短暫變化而衝動性地贖回。更何況投資人短線頻頻贖回、轉換基金，只是徒然增加手續費成本而已。如果再加上誤判市場行情，更會蒙受雙重損失。

理論上，投資人配合景氣循環轉換或贖回基金，是投資基金最基本的「戰略」，至於掌握市場變動狀況，則是屬於「戰術」方面的層次。這是因為影響國際股市的變數，除了基本面外，連政策面、消息面、技術面都會彼此相互糾結與影響。

然而，只要投資人是抱持著「長期投資」的想法，再經過個人理財目的診斷、基金公司的評鑑、風險接受程度的評估後，最終所做出的投資決定，就不會過於受到市場短期波動的影響。

原則 2　提早找「賣點」

由於基金淨值變動的關係，再加上贖回需要一定的時間，所以，千萬不要等急需用錢的前一天，才慌忙地賣出、贖回。以免讓原本可以賺錢的基金，反倒變成「賠錢貨」。

以購屋、出國的理財目標為例，建議投資人至少在真正需要資金的前半年，就要開始尋找最佳贖回時點，或轉進債券或貨幣型基金，以免市場突然出現變化，可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

能會讓基金「贖到最低點」了。

原則 3　贖回應「理性」，千萬別「人云亦云」

投資人千萬別因為受到其他基金公司投資顧問的慫恿，而輕率地贖回自己的基金，或是在市場非理性的恐慌下跌之中，倉促地賣出基金。

所以，建議投資人最好心中要有清楚的個人理財目標。如果投資人只是因為市場一時的波動而衝動贖回，贖回後的資金也不知該如何運用，甚至將所賺的錢花光了，就完全失去了參與市場及企業盈餘成長的機會。



更何況投資人在市場出現非理性殺盤時，通常都是「贖在最低點」。因此，最正確的作法應該是：客觀檢視已投入基金的績效表現狀況，以及未來整體市場的展望，並且多詢問幾家投資顧問的意見後再做決定。

除了贖回之外，基金還可以「轉換」

Q 什麼是基金的「轉換」？關於基金的轉換，我應該注意哪些小細節呢？

A 轉換基金通常是因為持有的基金中、長期績效表現

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不佳，或是因為基金已經達到預先設定的停利及停損目標後，想要將資金轉入其他的市場標的。

目前國內銷售的海內外基金，多半是開放型基金。基金公司為了增加投資人資金運用及操作上的彈性，大多數會允許投資人在公司旗下的各基金間自由轉換。然而，儘管申請轉換基金的手續變得相當簡便，投資人在進行基金的轉換時，除了考量轉換時機外，最好能參考轉換費用、轉換手續，以及轉換計價等三個層面，才能將轉換成本降至最低。

注意事項 1 轉換手續

一般除了透過網路下單轉換，或是直接到基金公司辦理外，轉換基金必須到「原申購銀行」辦理手續。不過，轉換的流程其實很簡單，投資人倒不需要特別擔心。

投資人需要注意的是：基金轉換僅限於在「同一家基金公司」中進行，不同基金公司所發行的基金間，並沒有辦法互相轉換；你得要先贖回原基金、再申購他家基金公司的基金；如此一來，你可能會被多收取了兩次的收續費。此外，像是投資避險基金時，還必須考慮基金贖回所需時間的長短，以及流動性等問題。

注意事項 2 轉換的手續費

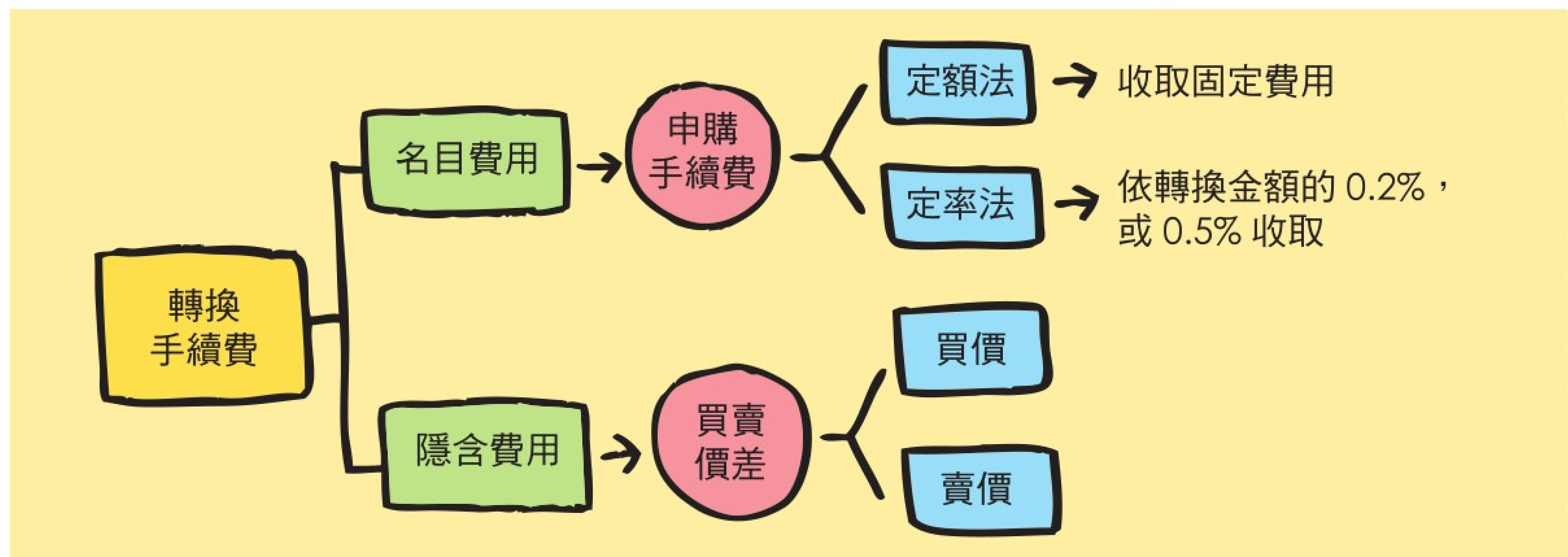
基金的轉換可分為「名目費用」及「隱含費用」兩種；前者就是指「申購手續費」。目前，各金融機構收取手續費的方式不同，有的採「定額法」——也就是無論金額大小，一律收取固定費用，如新台幣 500 元；有的則是採「定率法」——也就是依轉換金額的 0.2%，或 0.5% 收取。

此外，在轉換基金時，有些基金公司也會收取費用，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不過這個費用一般投資人是看不到的，所以，被稱為是「隱含費用」；而所謂的「隱含費用」，就是基金公司在計算轉換基金標的資產價值時，會先扣掉相關行政轉換的一筆費用。有些基金公司會採取買賣價差的方式，收取這筆費用（就好像你去銀行換外幣，會有買進及賣出價的不同，是一樣的道理）。有些基金公司則會從基金的淨值扣取，一般是扣 0.5%（依基金公司規定）；但若已有買賣價差，則就不再從淨值扣取。還有一些基金公司，在客戶轉換時，既無買賣價差，也不從淨值中扣取，而是會按照信託本金之 0.5% 收取費用，在這種方式下，自然是贖回的本金愈高，會被收取的手續費也會愈高（有些基金公司最高收取 5000 元）。

因此，從上面的解釋可以知道，轉換基金所衍生的費用，將會因為銀行（或證券公司、保險公司）、以及基金公司的規定而有所不同。所以，在選擇投資基金的通路時，投資人一定要注意到轉換費用的高低，而這些相關訊息，都可以在銀行或基金公司的網站查詢得到。



注意事項 3 轉換的計價方式

由於基金的轉換作業，是由「贖回原基金」及「申購新基金」兩個部分所組成。正因為申、贖都在同一個

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易日內完成，所以，前、後基金轉換也是按同一天的淨值計價。

利用「暫停扣款」取代贖回基金的時機

Q 如果因為市場行情下跌或行情多空不明時，這時應該要贖回我手上的基金嗎？

A 如果市場行情回檔，並且陷入盤整格局時，採取「單筆投資」在「單一市場」或「區域型」基金的人，最好先退場觀望。

但對定期定額的投資人來說，市場回檔反而較為有利。這是因為投資人可以用較低的基金淨值，累積出較多的單位數、進而攤低成本（參見 P149）。等到市場開始反轉向上時，整體投資報酬率將可衝高。

不過實務上許多投資人看到市場下跌，就不再按時把款項匯入扣款帳戶，打算等低檔反彈後再繼續投資，以為這樣是規避市場風險。但事實上，這不過是讓投資人錯失「攤低成本」的機會而已。此外，部分代銷機構還規定：如果扣款失敗超過一定次數，將強制投資人贖回。這等於是讓投資人「賣在最低點」，使得整體報酬大打折扣。所以，奉勸定期定額的投資人：碰到這時候，一定要努力熬過這段空頭期，絕對不要在股市回檔時賣基金，以免錯失市場反彈上漲的高額報酬。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 我知道了，如果是定期定額投資基金，在市場下跌時，反而不要馬上贖回。不過，如果手頭就是很緊無法繼續扣款，那該怎麼辦？

A 假設手頭資金實在很緊，真的無法繼續負擔每月的投資金額時，也最好主動向銀行申請暫停扣款。只要到銀行填寫暫停扣款申請書，銀行就會依規定，或依投資人的要求次數暫停扣款。投資人沒有額外的負擔，也不像定存提前解約一般會損失利息。更重要的是：在暫停扣款之後，投資人原先持有的單位數還能夠繼續保留，一直到投資人申請贖回為止。

值得注意的是，有投資人認為只要不把錢匯進戶頭，先前的投資單位數一直擺著，直到市場轉為明朗、或等到基金獲利時再贖回。不過，銀行每月扣款，都會產生固定成本，如果投資人戶頭裡扣不到款，也未主動申請暫停，金融機構就會依照《小額信託契約規定》處理。部分代扣銀行會不計成本一直扣款，也不會強制贖回；但部分銀行則是：只要三次扣不到款，就會強迫投資人贖回基金；也有的則會要求投資人，再辦一次人工繳款手續之後，才會繼續定期定額扣款。所以，投資人須了解契約規定，以免基金被迫贖回在最低點。

